

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.

Informe de los Auditores Independientes

NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V., una compañía constituida y regida bajo las leyes de la República de Holanda -Países Bajos-, poseída en el 99.99%) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos cuarto y quinto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas 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, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. 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 auditoría 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 aplicados 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 calificada de auditoría.

Bases para la opinión calificada

4. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene préstamos vigentes con su compañía relacionada Harrogate Ventures B. V. (ex Accionista) por US\$930,589, la Administración no dispone de documentación suficiente y competente, que soporte el registro de estas obligaciones en el Banco Central del Ecuador como quieren las normas vigentes. Debido a esta circunstancia, no es posible conocer los efectos sobre los estados financieros, si los hubiera, que pudieran derivarse de esta situación.

5. Como se indica en la Nota 8, en el avalúo de terrenos de la hacienda Desire, realizado por el perito independiente, ha identificado que en la unificación de dos lotes que la conforman, en escrituras consta un área de 952.600 m², sin embargo, en la verificación que realizó, en planos y el terreno físico, tienen una extensión de 886.200 m², presentándose una diferencia de 66.400 m². Adicionalmente, el perito independiente verificó que una parte de las plantaciones de palma africana, se encontraban afectadas por insectos que ocasionan la pudrición del cogollo (PC), afectando la producción y calidad; a la fecha de este reporte no se ha realizado un análisis detallado de esta condición; debido a estas circunstancias, no es posible conocer los efectos sobre los estados financieros, que podrían derivarse de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido las limitaciones mencionadas en los párrafos cuarto y quinto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A., al 31 de diciembre del 2012, el desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspectos de énfasis

7. Como se menciona en las Notas 1 y 13 a los estados financieros, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con sus compañías relacionadas Exportus S. A. y Agrícola Palmorganic S. A. a quienes provee de materia prima, al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con estos dos clientes; en este año las ventas a estas compañías relacionadas alcanzaron el 94 % del total.

NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
ACTIVO			
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota 4)	1,792	10,042
Cuentas por cobrar comerciales			
y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	7,406	7,674
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 13)	6,652	15,337
Inventarios	(Nota 6)	19,304	-
Activo por impuestos corriente	(Nota 11)	47,753	30,804
Servicios y otros pagos anticipados		-	-
Total activo corriente		82,907	63,857
NO CORRIENTE:			
Activos biológicos	(Nota 7)	1,916,224	1,987,976
Propiedad, mobiliario y equipo	(Nota 8)	1,506,017	1,517,479
Activo por impuestos diferidos	(Nota 11)	30,113	32,794
Total activo no corriente		3,452,354	3,538,249
Total activo		3,535,261	3,602,106
			3,721,015

Fernando Dávalos
Gerente General

Jorge Falcón
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2012	2011	
PASIVO	Diciembre 31,	Enero 1,	
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 9)	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	9,591	3,288
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 13)	35,224	34,156
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 11)	14,829	6,933
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	-	-
Total pasivo corriente	128,749	59,644	44,377
NO CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 13)	968,589	930,589
Pasivo por impuestos diferidos	(Nota 11)	268,935	309,352
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	5,880	1,409
Total pasivo no corriente	1,243,404	1,291,101	1,241,350
Total pasivo	1,372,153	1,320,745	1,285,727
PATRIMONIO	(Nota 14)		
Capital social	800,000	800,000	800,000
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación	2,368,399	2,368,399	2,455,944
Efectos de aplicación NIIF	(449,379)	(449,379)	(435,312)
Resultados acumulados	(555,912)	(437,659)	(385,344)
Total patrimonio	2,163,108	2,281,361	2,435,288
Total pasivo y patrimonio	3,535,261	3,602,106	3,721,015

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.

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

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Venta de bienes	(Nota 16)	363,328	306,530
Otros ingresos		31	260
		<u>2012</u>	<u>2011</u>

COSTO DE VENTAS

Margen bruto	(Nota 17)	363,359	306,790
		327,888	317,452
		<u>-----</u>	<u>-----</u>

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos de administración	(Nota 17)	152,312	151,789
Gastos financieros		10,531	565
		<u>-----</u>	<u>-----</u>

Pérdida antes de impuesto a la renta

		162,843	152,354
		<u>-----</u>	<u>-----</u>

IMPUESTO A LA RENTA:

(Nota 11)

Impuesto a la renta corriente
Impuesto a la renta diferido

		(8,482)	(8,365)
		17,601	17,454
		<u>-----</u>	<u>-----</u>

PÉRDIDA, neta

		(118,253)	(153,927)
		<u>-----</u>	<u>-----</u>

OTROS RESULTADOS INTEGRALES

		-	-
		<u>-----</u>	<u>-----</u>

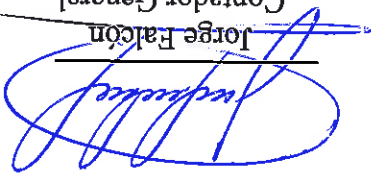
PÉRDIDA NETA Y RESULTADO INTEGRAL

		(118,253)	(153,927)
		<u>-----</u>	<u>-----</u>

Fernando Dávalos
Gerente General



Jorge Falcón
Contador General



Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

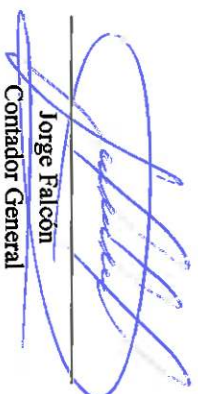
NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS			
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR VALUACIÓN	EFFECTOS APLICACIÓN NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011	800,000	2,455,944	(435,312)	(385,344)
				2,435,288
MÁS (MENOS)				
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	(153,927)
Efectos de aplicación NIIF	-	(87,545)	(14,067)	101,612
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	800,000	2,368,399	(449,379)	(437,659)
				2,381,361
MÁS (MENOS)				
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	(118,253)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	800,000	2,368,399	(449,379)	(555,912)
				2,163,108


Fernando Dávalos
Gerente General


Jorge Falcón
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

MÉTODO DIRECTO

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

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	330,731
Efectivo pagado a funcionarios, proveedores, compañías relacionadas y otros	(312,790)
Impuesto a la renta pagado	(4,664)
Otros ingresos	31
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	13,308
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Efectivo pagado en la adquisición de propiedad, mobiliario y equipo y activo biológico	(17,476)
Préstamos a compañías y partes relacionadas	(15,512)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(32,988)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Efectivo recibido por obligaciones financieras	11,430
Efectivo recibido por préstamos de compañías y partes relacionadas	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	11,430
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(8,250)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	
Saldo al inicio del año	10,042
Saldo al final del año	1,792

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISIO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2012	2011	
(118,253)	(153,927)	PÉRDIDA NETA Y RESULTADO INTEGRAL
(118,253)		PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON
		EL INGRESO O DESEMBOLO DE EFECTIVO:
73,152	73,513	Amortización de activos biológico
27,538	22,528	Depreciación propiedad, mobiliario y equipo
8,482	8,365	Provisión para impuesto a la renta corriente
(17,601)	(17,454)	Reconocimiento de impuestos diferidos
-	6,263	Baja de cuentas incobrables
2,585	1,886	Provisión para jubilación y desahucio
10,531	6,665	Provisiones intereses
-	11,658	Deterioro de edificio
-	20,000	Baja de anticipos entregado para compra de inmueble
		CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:
24,465	33,450	Disminuición en cuentas por cobrar comerciales compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar
(19,304)	-	(Aumento) en inventarios
(16,949)	(10,662)	(Aumento en activo por impuestos corriente
-	2,124	Disminuición en servicios y otros pagos anticipados
37,896	(30,952)	Aumento (Disminuición) en cuentas por pagar comerciales, compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar
541	(469)	Aumento (Disminuición) en pasivo por impuestos corriente
225	-	Aumento beneficios definidos para empleados
13,308	(27,012)	Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A., fue constituida en Quito, Ecuador el 20 de mayo del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de junio del mismo año, (Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V., una compañía constituida y regida bajo las leyes de la República de Holanda -Países Bajos-, poseída en el 99.99%). Su objeto social es la compra, venta, permuta, arrendamiento, remate, promoción, administración y mantenimiento de bienes inmuebles, representación de compañías nacionales y extranjeras o personas naturales dentro de su giro social y la prestación de asesoría administrativa y financiera entre otros.

La actividad principal de la Compañía es el cultivo de palma africana, palmito y teca y su comercialización. Durante el 2012 y 2011, las operaciones han sido financiadas por Harrogate Ventures B. V. (ex Accionista). La Compañía demuestra una concentración de operaciones con sus compañías relacionadas Exportusent S. A. y Agrícola Palmorganic S. A., las ventas a estas compañías relacionadas, en este año, representan el 94% del total.

Durante los años 2012 y 2011, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 4.2% y 5.4%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las PYMES). Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero del 2011 han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF con propósitos comparativos para el año terminado a esa fecha.

Los estados financieros de NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF para las PYMES, Sección 35: Transición a la NIIF para las PYMES, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver Nota 3).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A., comprenden: los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados, sin ninguna restricción, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para las PYMES.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y estabilidad algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

La Compañía reconoce el activo financiero de la venta de bienes cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de éstas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas.

2.5 Compañías y partes relacionadas, activo

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o préstamo otorgados según las condiciones acordadas.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.6 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición o producción, el mismo que incluye todos los costos de compra o producción y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición, producción o transformación sea mayor al valor neto de realización. El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición o transformación, así como otros costos indirectos necesarios para su venta calculado por el método promedio ponderado.

2.7 Activos biológicos

Los activos biológicos están conformados principalmente por plantaciones de palma africana y teca.

En activos biológicos, se registran los animales vivos y las plantas en crecimiento. Los costos de mantenimiento hasta el punto de cosecha (teca) o recolección (fruta de palma) se registran a su valor razonable. Las plantas de teca, en el transcurso del tiempo se aprecian; su madera tiene alta demanda, debido a que no se daña cuando entra en contacto con metales, lo que la hace muy valiosa para la fabricación de muebles y embarcaciones lujosas, debido a esta condición, los estados financieros no incluyen depreciación para estos activos; a su vez, para las plantas de palma africana, la Gerencia ha estimado una vida útil de 20 años. La determinación del valor razonable de un activo biológico, o de los productos agrícolas puede facilitarse al agruparlos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad.

2.8 Propiedad, mobiliario y equipo:

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de mobiliario y equipo 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 y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.8.1 Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, propiedad, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.8.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, mobiliario y equipo, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil
Edificios	20 años
Vehículos	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	5 años
Otros	10 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8.3 Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, mobiliario y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.9 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente o no corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.12 Compañías y partes relacionadas, pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros corriente y no corriente con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción de crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.13 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.13 Impuesto a la renta: (Continuación)

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.13.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.13.3 Impuestos corriente y diferidos

Los impuestos corriente y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.15 Beneficios definidos para empleados

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios vienen a ser la entrada bruta de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

Los ingresos por la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La Compañía reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la contra prestación es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.17 Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran al costo histórico; se reconocen por el método del devengado, a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

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

2.19 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieran la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

2.19.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activo no corriente.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Activos financieros (Continuación)

2.19.2 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiriere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido.

2.20 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.20.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivo financiero medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.20.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan 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 acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.20.3 Baja en cuentas de pasivo financiero

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

2.21 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.21 Clasificación de saldos en corriente y no corriente (Continuación)

- ✓ Mantiene el activo principalmente confines de negociación;
 - ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del periodo sobre el cual se informa;
 - ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.
- La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del periodo sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos y pasivos se clasifican como no corriente.

2.22. Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes normas han sido adoptadas en estos estados financieros:

La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES 2009 es el primer conjunto de requerimientos contables desarrollando específicamente para las PYMES.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) se ha basado en las NIF para su elaboración pero es un producto independiente y separado de las Normas Internacionales de Información Financiera NIF completas.

La NIF para las PYMES incluye simplificaciones que reflejan las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones sobre costos y beneficios. En comparación con las NIF completas es menos compleja en varios aspectos:

✓ Se han omitido los temas que no afectan a las PYMES.

✓ Mientras que las NIF completas permiten la elección de políticas contables, la NIF para PYMES sólo permite la opción más sencilla.

✓ Se han simplificado la mayoría de los principios para el reconocimiento y medición de los activos, pasivos, ingresos, y gastos de las NIF completas.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22 Pronunciamientos contables a su aplicación (Continuación)

- ✓ Se requiere un número significativo inferior de información a revelar; y,
- ✓ La norma se ha redactado en un lenguaje claro y de fácil traducción.

Es apta para todas las entidades excepto aquellas cuyos títulos cotizan en bolsa e instituciones financieras como bancos y compañías de seguros.

Normas Internacionales de Información Financiera:

El IASB consigue sus objetivos fundamentalmente a través del desarrollo y publicación de las NIIF, así como promoviendo el uso de tales normas en los estados financieros con propósito de información general y en otra información financiera. Otra información financiera comprende la información, suministrada fuera de los estados financieros, que ayuda en la interpretación de un conjunto completo de estados financieros o mejora la capacidad de los usuarios para tomar decisiones económicas eficientes. El término "información financiera" abarca los estados financieros con propósito de información general y otra información financiera.

Las NIIF establecen los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros con propósito de información general. También pueden establecer estos requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen principalmente en sectores industriales específicos. Las NIIF se basan en el Marco Conceptual, que se refiere a los conceptos subyacentes en la información presentada dentro de los estados financieros con propósito de información general. El objetivo del Marco Conceptual es facilitar la formulación uniforme y lógica de las NIIF. También suministra una base para el uso del juicio para resolver cuestiones contables.

Estados Financieros con propósito de información general:

Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otra información financiera, de todas las entidades con ánimo de lucro. Los estados financieros con propósito de información general se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes de información de un amplio espectro de usuarios, por ejemplo accionistas, acreedores, empleados y público en general. El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas.

Los estados financieros con propósito de información general son los que pretenden atender las necesidades generales de información financiera de un amplio espectro de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22 Pronunciamientos contables (Continuación)

Estados Financieros con propósito de información general: (Continuación)

Los estados financieros con propósito de información general comprenden los que se presentan de forma separada o dentro de otro documento de carácter público, como un informe anual o un prospecto de información bursátil.

La NIIF para las PYMES:

El IASB también desarrolla y publica una norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otro tipo de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general.

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la "doble carga de información" para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22 Pronunciamientos contables (Continuación)

Autoridad de la NIIF para las PYMES: (Continuación)

Las decisiones sobre a qué entidades se les requiere o permite utilizar las Normas del IASB recaen en las autoridades legislativas y reguladoras y en los emisores de normas en cada jurisdicción, en el caso del Ecuador en la Superintendencia de Compañías. Esto se cumple para las NIIF completas y para la NIIF para las PYMES.

Sin embargo, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la NIIF para las PYMES, tal como se establece en la Sección 1 de la NIIF (Para el caso de Ecuador, Ver Nota 3 siguiente), de forma que: (a) el IASB pueda decidir sobre los requerimientos contables y de información a revelar que son apropiados para esa clase de entidades y (b) las autoridades legislativas y reguladoras, los emisores de normas, así como las entidades que informan y sus auditores estén informados del alcance pretendido de aplicabilidad de la NIIF para las PYMES. Una definición clara es también esencial para que las entidades que no son pequeñas y medianas entidades, y, por tanto, no cumplen los requisitos para utilizar la NIIF para las PYMES, no afirmen que están cumpliendo con ella.

Organización de la NIIF para las PYMES:

La NIIF para las PYMES se organiza por temas, presentándose cada tema en una Sección numerada por separado, esta contenida en las secciones 1 a la 35 y en el Glosario.

Todos los párrafos de la NIIF tienen la misma autoridad. Algunas secciones incluyen apéndices de guía de implementación que no forman parte de la Norma y son, más bien, guías para su aplicación.

Mantenimiento de la NIIF para las PYMES

El IASB tiene previsto realizar una revisión exhaustiva de la experiencia de las PYMES al aplicar la NIIF para las PYMES cuando un espectro amplio de entidades haya publicado estados financieros que cumplan con la Norma durante dos años. El IASB espera proponer modificaciones a fin de abordar los problemas de implementación que se hayan identificado en dicha revisión. También considerará las nuevas NIIF y modificaciones que hayan sido adoptadas desde que se emitió la NIIF.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22 Pronunciamientos contables (Continuación)

Detalle de la norma vigente NIF para las PYMES:

Introducción

Sección

1	Pequeñas y medianas entidades
2	Conceptos y principios generales
3	Presentación de estados financieros
4	Estado de situación financiera
5	Estado del resultado integral y estado de resultados
6	Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas
7	Estado de flujos de efectivo
8	Notas a los estados financieros
9	Estados financieros consolidados y separados
10	Políticas contables, estimaciones y errores
11	Instrumentos financieros básicos
12	Otros temas relacionados con los instrumentos financieros
13	Inventarios
14	Inversiones en asociadas
15	Inversiones en negocios conjuntos
16	Propiedades de inversión
17	Propiedades, planta y equipo
18	Activos intangibles distintos de la plusvalía
19	Combinaciones de negocio y plusvalía
20	Arrendamientos
21	Provisiones y contingencias
22	Apéndice – Guía para el reconocimiento y la medición de provisiones Pasivos y patrimonio
	Apéndice – Ejemplo de la contabilización de deuda convertible por parte del emisor
23	Ingresos de actividades ordinarias
	Apéndice – Ejemplos de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias según los principios de la sección 23
24	Subvenciones del gobierno
25	Costos por préstamos
26	Pagos basados en acciones
27	Deterioro del valor de los activos
28	Beneficios a los empleados
29	Impuesto a las ganancias
30	Conversión de la moneda extranjera

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22 Pronunciamientos contables (Continuación)

Detalle de la norma vigente NIIF para las PYMES:

Sección

31 Hiperinflación

32 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

33 Informaciones a revelar sobre partes relacionadas

34 Actividades especiales

35 Transición a la NIIF para las PYMES

Glosario de términos

Tabla de fuentes

Aprobación de la NIIF para las PYMES por parte del consejo

Fundamentos de las conclusiones (información por separado)

Estados Financieros ilustrativos y lista de comprobación de información a revelar y presentar (información por separado).

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

- ✓ Activos totales inferiores a US\$4,000,000;
- ✓ Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000,000;
- ✓ Tengan menos de 200 trabajadores

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

Estos parámetros se considerarán con base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Aquellas compañías que cumplan con todas las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicó NIIF para las PYMES.

Conforme a estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

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

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

Para la preparación de los estados financieros adjuntos, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la Sección 35 de NIIF para las PYMES

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

3.1.1 Estimaciones

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

La Compañía tendría que realizar estimaciones conforme a NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la Sección 32 "Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa", dichas estimaciones hechas según NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía: (Continuación)

3.1.1 Estimaciones: (Continuación)

Esta exención también se aplicará a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

3.2.1 Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF para las PYMES, Sección 35.10, permite optar, en la fecha de transición a NIIF, para la medición de una partida de propiedad, mobiliario y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La Sección 35.10, establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad, mobiliario y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

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

NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A. optó por la medición de los principales ítems de propiedad, mobiliario y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido con base a un avalúo efectuado por expertos independientes determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.2.2 Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la Sección 35 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- ✓ Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIF: (Continuación)

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía: (Continuación)

3.2.2 Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente (Continuación)

✓ Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIF para las PYMES establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a NIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

3.3 Conciliación entre patrimonio NIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a NIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.

Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores		
Informado previamente	362,341	414,656
Ajustes por la conversión a NIF a resultados:		
Provisión para beneficios definidos para empleados - jubilación patronal	(1)	(1,213)
Provisión para beneficios definidos para empleados - indemnizaciones por desahucio	(1)	(542)
Baja de anticipo entregado para la compra de inmueble	(2)	(20,000)
Deterioro de edificios	(2)	(142,579)
Provisión de intereses	(3)	(6,665)
Baja de cuentas	(4)	(6,263)
Provisión del impuesto a la renta corriente 2011 y 2010	(5)	(14,154)
Reconocimiento de activo por impuestos diferidos	(6)	32,794
Reconocimiento de pasivo por impuestos diferidos	(6)	(289,217)
Ajustes por la conversión a NIF de la revaluación		
Costo atribuido de activos biológicos	(2)	1,859,086
Costo atribuido de propiedad, mobiliario y equipo	(2)	509,313
	2,368,399	2,455,944
	2,281,361	2,435,288

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIFF: (Continuación)

3.3 Conciliación entre patrimonio NIFF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIFF con efectos patrimoniales:

- (1) **Provisión para beneficios definidos para empleados:** Según NIFF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial realizado por un perito independiente, el cual considera variables como tasa de mortalidad, tasa de rotación de empleados, tasa de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de empleados así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivadas de los cambios de inflación. Posteriormente reconocerá las ganancias o pérdidas actuariales con cargo al resultado. Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio registradas fueron por US\$2,753 y US\$542; y por US\$1,213 y US\$196 respectivamente.

- (2) **Costo de atribuido, (deterioro) de propiedad, mobiliario y equipo, activos biológicos y baja de anticipo entregado para compra de inmueble:** Acorde con la norma, propiedad, mobiliario y equipo y activos biológicos se registra a su valor razonable en base a un avalúo realizado por expertos independientes. Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento de los saldos de propiedad, mobiliario y equipo y activos biológicos de US\$2,368,399 y US\$2,455,944; y reconoció un deterioro de propiedad, correspondiente a las construcciones (edificios) existente en el inmueble denominado hacienda Desire, a esas fechas por US\$(142,579) y US\$(154,237) respectivamente; por otra parte dio de baja una cuenta por cobrar que se mantenía al 31 de diciembre del 2011, por un anticipo entregado para la adquisición fallida del inmueble denominado Larisa por US\$20,000. Debido a que la Gerencia considera que no será posible su recuperación.

- (3) **Provisión de interés:** Al 31 de diciembre del 2011, en base a un análisis de obligaciones por pagar, al Gerencia reconoció una provisión de intereses de US\$6,665.

- (4) **Baja de cuentas incobrables:** La Gerencia de la Compañía, basado en un análisis de recuperabilidad de créditos, determinó que US\$6,263 no serían recuperables, razón por la cual se determinó dar de baja estos valores.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales: (Continuación)

- (5) Provisión de impuestos a la renta corriente 2011 y 2010: Corresponde al anticipo de impuesto a la renta del año 2011 por US\$8,365 y del año 2010 por US\$5,789, debido a que el impuesto causado de esos años fue menor al anticipo, este último se debe registrar como impuesto mínimo definitivo, la Compañía no incluyó este registro en los estados financieros de esos años; y fueron recalculados y ajustados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 con base en la información de los ejercicios fiscales 2010 y 2009.

(6) Reconocimiento del activo y pasivo por impuestos diferidos:

Un resumen de las diferencias temporarias y el movimiento del impuesto diferido fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Diferencia temporaria activa		
Adiciones:		
Deterioro de edificios	(11,658)	154,237
Tasa neta utilizada para el cálculo de impuestos diferidos	(11,658)	154,237
Saldo inicial de impuestos diferidos, activo	35,475	-
Adiciones	-	35,475
Consumos	(2,681)	-
Saldo final de impuestos diferidos	32,794	35,475
Diferencias temporarias pasiva		
Adiciones:		
Costo atribuido de activos biológicos, (no incluye teca)	(76,579)	1,125,572
Costo atribuido de edificios	(8,751)	192,868
Costo atribuido de vehículos	(2,230)	24,719
Costo atribuido de equipos de computación	15	1,854
Tasa neta utilizada para el cálculo de impuestos diferidos	(87,545)	1,345,013
Saldo inicial de impuestos diferidos, pasivo	309,352	-
Adiciones	4	309,352
Consumos	(20,139)	-
Saldo final de impuestos diferidos	289,217	309,352

Un resumen de las diferencias temporarias y el movimiento del impuesto diferido fue como sigue:

3.

Aceptados en el Ecuador: (Continuación)

patrimoniales: (Continuación)

6) Reconocimiento del activo y pasivo por impuestos diferidos: (Continuación)

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre

de 2011

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente (52,315)

Ajustes por la conversión a NIF:

Provisión para beneficios definidos para empleados - jubilación patronal	(1,540)
Provisión para beneficios definidos para empleados - indemnizaciones por desahucio	(346)
Baja de anticipo entregado para compra de inmueble	(20,000)
Deterioro de edificio	11,658
Provisión de intereses	(6,665)
Baja de cuentas incobrables	(6,263)
Provisión del impuesto a la renta corriente	(8,365)
Reconocimiento de activo por impuestos diferidos	(2,681)
Reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos	20,135

(14,067)	Costo atribuido de propiedad, mobiliario y equipo y activos biológicos	(87,545)
----------	--	----------

(101,612)

Resultado integral de acuerdo a NIIF (153,927)

(153,927)

ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador: (Continuación)

Ajustes significativos al estado de flujos de efectivo

No existen diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Gerencia debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideren como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Gerencia de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

3.4 Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía

3.4.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

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 Gerencia 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.

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.3 Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía

3.4.2 Vida útil de propiedad, mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedad, mobiliario y equipo al final de cada período anual.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1 2011
Cajas	-	620	86
Bancos	1,792	8,358	10,545
Equivalente de efectivo	(1)	1,064	1,802
	<u>1,792</u>	<u>10,042</u>	<u>12,433</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a una inversión en el Fondo Real del Banco Pichincha C. A. que fue recuperada por el valor del capital e intereses en junio del 2012.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1 2011
Cuentas por cobrar comerciales	1,870	-	6,664
Anticipos a proveedores	444	2,619	1,476
Funcionarios y empleados	5,092	5,055	5,056
	<u>7,406</u>	<u>7,674</u>	<u>13,196</u>

(1) La Compañía, no ha considerado necesario establecer una provisión para deterioro de cuentas por cobrar.

6. INVENTARIOS:

Los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1 2011
Compostaje	8,573	-	-
Palmito	10,731	-	-
	<u>19,304</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente a plantaciones de palma africana y teca. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la provincia de Esmeraldas, sector Río Verde y en el Cantón Viche, Km 31 de la vía Esmeraldas – Quindí, éste último se compone de tres lotes: Palmidán, Oddnipalm y Cubero. Un resumen del área sembrada, que incluye el lote cítrico, según lo establecido por un perito independiente, es como sigue:

Lote	Hectáreas	Tipo de cultivo	Variedad	Plantas vivas	Valor razonable
General	60.30	Teca	Costa Rica	64,328	553,221
Palmidán	79.30	Palma africana	IRHO	10,781	314,186
Palmidán	3.00	Teca	Costa Rica	1,078	27,522
Oddnipalm	49.50	Palma africana	IRHO	6,724	282,744
Cubero	85.00	Palma africana	DURA	10,460	505,890
Cubero	5.00	Teca	Costa Rica	1,078	45,870
Lote cítricos	20.00	Teca	Costa Rica	1,078	183,480
	302.1				1,912,913

(1) La Teca es un árbol frondoso, de la familia de las Lamiaceas que alcanza una altura aproximada de hasta 30 metros, su madera tiene alta demanda en el mercado internacional, debido a que se utiliza para la fabricación de muebles y embarcaciones lujosas; con el paso de los años esta plantación, se revalúa; debido a esta circunstancia, la Compañía no realiza la depreciación de este activo.

Un resumen de activos biológicos fue como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Costo	2,062,889	2,061,489	2,061,489
Amortización acumulada	(146,665)	(73,513)	-
	1,916,224	1,987,976	2,061,489

Un resumen de activos biológicos fue como sigue:

Clasificación:	2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Plantas de palma africana	1,102,820	1,176,333	1,249,846
Plantas de teca	810,093	810,093	810,093
Otros	1,912,913	1,986,426	2,059,939
	3,311	1,550	1,550
	1,916,224	1,987,976	2,061,489

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS: (Continuación)

El movimiento durante el 2012 y 2011 de activos biológicos fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,987,976	2,061,489
Adiciones	1,400	-
Amortización del año	(73,152)	(73,513)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>1,916,224</u>	<u>1,987,976</u>

8. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Un resumen de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Diciembre 31,		
Costo	1,556,083	1,540,007
Depreciación acumulada	(50,066)	(22,528)
	<u>1,506,017</u>	<u>1,517,479</u>
Enero 1,		
Costo	1,506,017	1,526,628
Depreciación acumulada	-	-
	<u>1,506,017</u>	<u>1,526,628</u>

Clasificación:

Terrenos	1,168,846	1,168,846	1,168,846
Edificios	248,046	247,160	245,001
Maquinaria y equipo	37,140	39,093	44,369
Vehículos	42,249	52,272	60,141
Muebles y enseres	6,120	5,745	5,612
Equipo de computación	3,616	4,363	2,659
	<u>1,506,017</u>	<u>1,517,479</u>	<u>1,526,628</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
	Diciembre 31,		

(1)

(1) Según lo establecido por el perito independiente, Terrenos se encuentra conformado por los siguientes inmuebles:

8. **PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

- Hacienda Clemente: corresponde a la unificación de tres lotes formados por terreno Palmidam con 823.600 m²; terreno Cubero con 900.000 m²; terreno Oddnipalm con 495.000 m²; y el terreno de cítricos con 469.817 m².

- Hacienda Desire: según los respectivos planos, corresponde a la unificación de dos lotes de terreno con un área total de 886.200 m²; sin embargo, en las escrituras de dichos inmuebles, los dos lotes que conforman la Hacienda Desire totalizan 952.600 m², presentando una diferencia de 66.400 m².

El movimiento durante el 2012 y 2011 de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

8. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

COSTO	Terrenos	Edificio	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	1,168,846	245,001	44,369	60,141	5,612	2,659	1,526,628
Adiciones	-	10,025	-	-	826	2,528	13,379
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,168,846	255,026	44,369	60,141	6,438	5,187	1,540,007
Adiciones	-	11,460	2,590	-	2,026	-	16,076
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	(982)	982	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,168,846	266,486	46,959	60,141	7,482	6,169	1,556,083
DEPRECIACIÓN ACUMULADA							
Saldos al 1 de enero del 2011	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	(7,866)	(5,276)	(7,869)	(633)	(824)	(22,528)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	(7,866)	(5,276)	(7,869)	(633)	(824)	(22,528)
Depreciación del año	-	(10,574)	(4,543)	(10,023)	(669)	(1,729)	(27,538)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	(18,440)	(9,819)	(17,892)	(1,362)	(2,553)	(50,066)
SALDO NETO							
Al 1 de enero del 2011	1,168,846	245,001	44,369	60,141	5,612	2,659	1,526,628
Al 31 de diciembre del 2011	1,168,846	247,160	39,093	52,272	5,745	4,363	1,517,479
Al 31 de diciembre del 2012	1,168,846	248,046	37,140	42,249	6,120	3,616	1,506,017

8.

PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

Aplicación del costo atribuido:

Al 31 de diciembre del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedad, mobiliario, equipo y activos biológicos (plantaciones) y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

Saldo	Según	PCGA	Anteriores	Reavalúo	Deterioro	Atribuido	Costo
Terrenos	888,008	300,838	(20,000)	1,168,846			
Edificios	205,622	184,117	(142,579)	247,160			
Maquinaria y equipo	39,093	-	-	39,093			
Vehículos	29,783	22,489	-	52,272			
Muebles y enseres	5,745	-	-	5,745			
Equipos de computación	2,494	1,869	-	4,363			
Activos biológicos	1,170,745	509,313	(162,579)	1,517,479			
	128,890	1,859,086	-	1,987,976			
	1,299,635	2,368,399	(162,579)	3,505,455			

Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedad, mobiliario, equipo y activos biológicos (plantaciones) y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

Saldo	Según	PCGA	Anteriores	Reavalúo	Deterioro	Atribuido	Costo
Terrenos	868,008	300,838	-	1,168,846			
Edificios	206,370	192,868	(154,237)	245,001			
Maquinaria y equipo	44,369	-	-	44,369			
Vehículos	35,422	24,719	-	60,141			
Muebles y enseres	5,612	-	-	5,612			
Equipos de computación	805	1,854	-	2,659			
Activos biológicos	1,160,586	520,279	(154,237)	1,526,628			
	125,824	1,935,665	-	2,061,489			
	1,286,410	2,455,944	(154,237)	3,588,117			

8. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

A la fecha de este reporte, la Compañía y sus relacionadas se encuentran gestionando la adquisición del inmueble, infraestructura, maquinaria y equipo para la extracción del aceite de palma, que a esta fecha son propiedad de Palmeras de los Cien, Palcien S.A.; el monto estimado del acuerdo de compra es de US\$2,300,000 a pagarse en tres cuotas.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

2012	No
Corriente corriente	
Total	

Banco Pichincha C.A.
Préstamo sobre firmas con interés del 11.2% anual con vencimiento en octubre del 2013.

2012		2011
11,430	-	11,430
11,430	-	11,430

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

2012	2011	2010
Proveedores de bienes y servicios (1)	40,437	8,532
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS	2,468	1,059
Anticipos	-	-
	415	1,391
	42,905	9,591
	3,288	3,288

(1) Para el año 2012, proveedores de bienes y servicios incluye principalmente a Tecnifertpac por US\$15,723, Agropecuaria Andrade por US\$3,015 y otros proveedores por US\$21,699.

11. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos, corriente

Un resumen de activo y pasivo por impuestos corrientes fue como sigue:

2012	2011	2010
Activo		
Anticipo de impuesto a la renta	13,323	5,221
IVA Crédito tributario	34,430	25,583
	47,753	30,804
	17,732	2,410
	20,142	20,142

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Pasivo

Diciembre 31, Enero 1,

	2012	2011	2011
Retenciones de impuestos	1,216	675	1,144
Impuesto a la renta	22,636	14,154	5,789
	<u>23,852</u>	<u>14,829</u>	<u>6,933</u>

Movimiento

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

Activo	2012	2011
Saldo inicial al 1 enero del	5,221	2,410
Retenciones en la fuente del año	3,438	2,811
Anticipo impuesto renta	4,664	-
Compensación	-	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>13,323</u>	<u>5,221</u>
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	14,154	5,789
Provisión del periodo	8,482	8,365
Compensación	-	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>22,636</u>	<u>14,154</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2012 y 2011, el gasto del impuesto a la renta incluye:

(Gasto) impuesto a la renta corriente	2012	2011
(Gasto) ingreso impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	17,601	17,454
(Gasto) ingreso impuesto a la renta de año	<u>9,119</u>	<u>9,089</u>

11. IMPUESTOS: (Continuación):

Conciliación tributaria

Para el 2012 y 2013 una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(127,372)	(163,016)
Efectos de aplicación NIF, antes de impuestos	-	110,701
Pérdida antes del cálculo para impuesto a la renta	(127,372)	(52,315)
Más Gastos no deducibles	7,149	4,017
Base imponible	(120,223)	(48,298)
Impuesto causado (Tasa del 23% y 24%)	-	-
Impuesto mínimo definitivo	<u>8,482</u>	<u>8,365</u>

Declaración del 2012

La Compañía presentó la declaración de impuesto a la renta del año 2012, con fecha 13 de febrero de 2013 y con fecha 22 de junio del 2015, presentó una declaración sustitutiva, principalmente para incluir los efectos de la aplicación de NIF y cambios en las cuentas relacionadas y para incluir el gasto y pasivo de impuestos a la renta del 2011 y 2010.

Pérdidas fiscales amortizables

Las pérdidas fiscales podrán amortizarse contra resultados positivos hasta en cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año. Para el año 2014, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por US\$423,161.

11.

IMPUESTOS (Continuación):

Para el 2012 y 2011 el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

<u>2012</u>					
<u>Activo</u>		<u>Reconocido</u>			
	<u>Saldos a</u>	<u>en Resultados</u>	<u>Consumo</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>Enero 1,</u>	<u>Adición</u>		<u>en Patrimonio</u>	<u>Diciembre 31,</u>
<u>Diferencias temporarias deducibles</u>					
Deterioro de edificios	32,794	-	(2,681)	-	30,113
	-----	-----	-----	-----	-----
	32,794	-	(2,681)	-	30,113
	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivo</u>					
<u>Reconocido</u>					
	<u>Saldos a</u>	<u>en Resultados</u>	<u>Consumo</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>Enero 1,</u>	<u>Adición</u>		<u>en Patrimonio</u>	<u>Diciembre 31,</u>
<u>Diferencias temporarias gravables</u>					
Reavalúo de activos biológicos	241,268	-	(17,613)	-	223,655
Reavalúo de edificios	42,347	-	(2,013)	-	40,334
Reavalúo de vehículos	5,172	-	(513)	-	4,659
Reavalúo de equipos de computación	430	-	(143)	-	287
	-----	-----	-----	-----	-----
	289,217	-	(20,282)	-	268,935
	=====	=====	=====	=====	=====

11. IMPUESTOS (Continuación):

2011

<u>Activo</u>	<u>Reconocido</u>		<u>Reconocido en Patrimonio</u>	<u>Saldos a Diciembre 31,</u>
	<u>Saldos a Enero 1,</u>	<u>en Resultados Adición Consumo</u>		
<u>Diferencias temporarias deducibles</u>				
Deterioro de edificios	35,475	-	(2,681)	32,794
	35,475	-	(2,681)	32,794
<u>Pasivo</u>				
<u>Diferencias temporarias gravables</u>		<u>Reconocido en Resultados Adición Consumo</u>	<u>Reconocido en Patrimonio</u>	<u>Saldos a Diciembre 31,</u>
Reavalúo de activos biológicos	258,881	-	(17,613)	241,268
Reavalúo de edificios	44,360	-	(2,013)	42,347
Reavalúo de vehículos	5,685	-	(513)	5,172
Reavalúo de equipos de computación	426	4	-	430
	309,352	4	(20,139)	289,217

11. IMPUESTOS: Continuación)

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 23%.

- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- ✓ Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2012, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

A partir del año 2010, cuando aplique, los dividendos en efectivo distribuidos a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición, sobre las utilidades declaradas causarán impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación del anticipo de impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalentemente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

11. **IMPUESTOS: (Continuación)**

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario causado el impuesto causado es superior, caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo, como es el caso de la Compañía para el año 2012 y 2011.

El anticipo estimado para el año 2013 de la Compañía es de US\$16,858 calculado de acuerdo con la fórmula antes indicada.

12. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Un resumen de beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
Diciembre 31, 2012	2011	2012	2011
Obligaciones con los trabajadores		225	-
		225	-

a) Provisión para jubilación patronal:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo. La Compañía adoptó como política, a partir del año 2011, que la provisión por este concepto será realizada con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

b) Provisión para indemnización por desahucio:

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía adoptó a partir del 2011 mantener un pasivo para indemnizaciones con los empleados que se separan bajo ciertas circunstancias.

Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, para lo cual registra una provisión con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

Para el 2012 y 2011 el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue como sigue:

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

	2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero del	3,295	1,409
Adición, neta.	2,585	1,886
Saldo final al 31 de diciembre del	5,880	3,295

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas es como sigue:

	2012 Diciembre 31,	2011 Diciembre 31,	2011 Enero 1,
Cuentas por cobrar, corriente:			
Agrícola Palmaorganíc S. A.	-	15,337	46,033
Exportosustent S. A.	6,652	-	3,495
	6,652	15,337	49,528
Cuentas por pagar, corriente:			
Exportosustent S. A.	15,512	-	-
Alfons Van Der Aa	-	10,930	16,527
Intereses por pagar	34,825	24,294	17,629
	50,337	35,224	34,156
Cuentas por pagar, no corriente:			
Harrogate Ventures B. V. (1)	968,589	968,589	930,589

(1) Corresponde al saldo de préstamos recibidos desde el año 2008 de su relacionada Harrogate Ventures B. V. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene ciertos préstamos pendientes de actualización en el registro del Banco Central del Ecuador. Estos créditos tienen vencimiento el 2016 a una tasa del 1% anual. La Gerencia estima que en el futuro, estos préstamos serán capitalizados.

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Durante los años 2012 y 2011, las principales transacciones, no es su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

	2012		2011
		Agropecuaria	
		Palmorgánica	
		S. A.	
		Exportusstudent	
		S. A.	
		Harrogate	
		Ventures B.V.	
Venta de inventarios	179,043	161,325	-
Pagos por cuenta de	24,424	-	-
Préstamos otorgados	-	15,512	-
Reembolsos	(26,974)	(249)	-
Compensación de créditos	-	44,571	-
Ajustes y reclasificaciones	29	(9,838)	-
Intereses por pagar	-	-	(10,531)
Cobros a cuenta de	(191,859)	(220,181)	-

14. PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social se encontraba conformado por 800.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

Resultados acumulados:

✓ Reserva por valuación

Se registró como contrapartida de los ajustes netos, a valor razonable de la propiedad, mobiliario y equipo por conversión a NIIF (Ver Nota 3).

✓ Efectos de aplicación NIIF

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la Sección 35, "Transición a NIIF para las PYMES". (Ver Nota 3).

14. PATRIMONIO: (continuación)

✓ Resultados acumulados

El saldo positivo de esta cuenta (cuando aplique), está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales. El saldo negativo puede amortizarse hasta en cinco años posteriormente al que se originaron como deducibles para efecto de impuesto a la renta de ejercicios futuros.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos financieros que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

15.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,792	10,042	12,433
Cuentas por cobrar comerciales y Otras cuentas por cobrar	7,406	7,674	13,196
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	6,652	15,337	49,528
	15,850	33,053	75,157

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

15.2 Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	2012	2011	Enero 1, 2011
Activo corriente	82,907	63,857	97,423
Pasivo corriente	128,749	59,644	44,377
Indice de liquidez	0.64	1.07	2.20

15.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio; para lo cual cuenta con el apoyo financiero de su casa matriz.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

Venta de bienes	2012	2011
Ingresos por ventas de productos terminados	363,328	306,530
	363,328	306,530

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración y ventas fue como sigue:

17. **COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (continuación)**

Costo de ventas	2012	2011
Mano de obra	100,966	100,518
Costos indirectos de fabricación	153,770	143,421
Amortización de activos biológicos	73,152	73,513
	327,888	317,452

Gastos de administración	2012	2011
Honorarios	65,034	67,216
Depreciación	27,538	22,528
Mantenimiento, reparaciones y combustibles	15,242	11,049
Impuestos y contribuciones	11,489	12,773
Arriendo	2,040	1,480
Seguros	2,013	4,732
Gastos de viaje	4,981	2,633
Suministros	2,501	2,139
Efectos NIF sin impuestos a la renta	-	22,432
Otros	21,474	4,807
	152,312	151,789

18. **HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (19 de octubre de 2013) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

19. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y en su opinión, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.