



## **COMPAÑIA BAMBOO EXPORT S.A. BAMPOR**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Bamboo Export S.A. Bampor es una empresa legalmente constituida en el Ecuador el 18 de Noviembre del 2003 e inscrita en el registro mercantil el 30 de diciembre del año 2003.

El Plazo de duración es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción.

Su actividad principal es la producción del cultivo de caña de azúcar, Banano y Cacao.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía cuenta con 1,849 hectáreas de terreno, de las cuales 1,285 se encuentran en producción.

Sus instalaciones cuentan con la infraestructura necesaria para el mantenimiento de los cultivos de Caña, Banano y Cacao.

Domicilio principal: Diez de Agosto 104 y Roberto Astudillo.

Número de expediente: 114473.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### **2.2 Base de preparación**

Los estados financieros (no consolidados) de Bamboo Export S.A. Bampor han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluida más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

##### **2.3 Efectivo y bancos**

Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. También se incluye los sobregiros bancarios, los cuales son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.4 Cuentas por cobrar**

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar **se revelan en la nota 6.**

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, la cual se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

## **2.5 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.6 Activos Biológico corrientes**

Los activos biológicos (Plantaciones de caña de azúcar en proceso) se reconocen a su valor razonable de acuerdo con la NIC 41-Agricultura. El valor razonable es determinado usando el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de las plantaciones de caña de azúcar, descontado a una tasa corriente antes de impuestos. Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial del activo biológico a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta son reconocidas en resultados en el periodo en que se producen. El terreno y las instalaciones relacionadas se incluyen como propiedad, planta y equipos.

Para determinar el valor razonable, la Administración de la Compañía utiliza estimaciones por los volúmenes de plantaciones, costo por tonelada y agotamiento hasta el punto de cosecha o recolección. Los cambios en los supuestos del modelo de crecimiento implican estimaciones que son actualizadas regularmente. Los flujos de caja netos descontados, incluidos en las estimaciones de la Administración, consideran una tasa de descuento determinada en función del costo de las fuentes de financiamiento de la Compañía.

## **2.7 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a la renta), y obligaciones financieras (corriente y largo plazo). Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra con emisión del instrumento financiero.

## 2.8 Propiedades, planta y equipos

**2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo, excepto los importes correspondientes a terrenos los cuales se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas por un perito independiente.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, edificios, maquinarias y equipos, vehículos, equipos de computación, muebles y enseres son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**2.8.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, terrenos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

**2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles**-El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y estructuras	10 – 20
Maquinarias y equipos	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

**2.8.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedad es revaluada, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.9 Inversiones permanentes**

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

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

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

## **2.11 Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

## **2.12 Cuentas por pagar**

Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 12.

## **2.13 Impuestos**

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

**2.13.1 Impuesto 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo De la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.13.2 Impuestos diferidos-** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

**2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos-** Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integrarlo directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **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, 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 a empleados**

**2.15.1 Beneficios de Ley, bonificación por desahucio e Indemnizaciones laborales** –El costo de los beneficios sociales de ley, bonificación por desahucio e indemnizaciones laborales son calculados de acuerdo a lo que indica las leyes laborales y se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

**2.15.2 Participación a trabajadores-** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.16 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.17 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado 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.

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

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad. A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía.

### **Riesgo de tasa de interés**

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

### **Riesgo crediticio**

El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Gerencia considera que en la Compañía el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus clientes tienen períodos de cobro de 60 días en promedio, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

## **Riesgo de liquidez**

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

## **Administración del riesgo de capital**

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

## **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítica que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### **4.1 Deterioro de activos**

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente, si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos 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.

#### **4.2 Estimación del valor razonable del Activo biológico**

Para evaluar el valor recuperable de activos biológicos la compañía toma en consideración los criterios establecidos en la NIC 41, los cuales señalan que este activo debe ser medido en su reconocimiento inicial y a la fecha de presentación de sus estados financieros, a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta. El valor razonable señalado es determinado con referencia a su precio de cotización establecido en el mercado activo en donde se comercializa, en el caso de que no hubiera un mercado activo se podrá utilizar precios de transacciones más recientes o precios de mercado para activos similares o valor presente de flujos netos de efectivo esperado del activo, descontados a una tasa antes de impuestos definida por el mercado. Elegir el valor razonable de un activo biológico requiere la aplicación de juicio para seleccionar la forma en que se valorizara el activo biológico y los supuestos de su determinación.

#### **4.3 Impuesto a la renta corriente**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

## NOTAS

### 5. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales por valor de \$19.749.

	...Diciembre31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Banco del Pacifico	<u>20</u>	<u>52</u>
<b>Total</b>	<b><u>20</u></b>	<b><u>52</u></b>

### 6. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Clientes	336	450
Funcionarios y empleados	49	2
Cuentas y otros documentos por cobrar	<u>6</u>	<u>5</u>
<b>Total</b>	<b><u>391</u></b>	<b><u>457</u></b>

Al 31 de diciembre del 2014:

Cuentas por cobrar clientes representan principalmente ventas locales de Caña de Azúcar, Banano y Cacao, las cuales fueron efectuadas a 15 días plazo para clientes y sin plazo establecido para compañías relacionadas.

### 7. INVENTARIOS

	...Diciembre31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Suministros y Materiales	<u>55</u>	<u>78</u>
<b>Total</b>	<b><u>55</u></b>	<b><u>78</u></b>

Los Suministros y Materiales incluyen principalmente los insumos agrícolas como fertilizantes y herbicidas, los materiales, repuestos, accesorios e implementos de trabajo.

## 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	...Diciembre31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Cultivos en procesos	863	755
Valor razonable de los cultivos en proceso	<u>1,085</u>	<u>1,270</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,948</u></b>	<b><u>2,025</u></b>

La Compañía valoriza las plantaciones de caña de azúcar en proceso a su valor razonable. El valor razonable se calcula utilizando los flujos netos de efectivo esperado y los costos estimados relacionados con estas actividades, para lo cual la administración preparó proyecciones de los ingresos y costos en función a la producción y precios de venta estimado de los cultivos y estableció los costos de manera razonable. A continuación se presenta la determinación de los flujos de efectivo netos esperados en la venta de caña de azúcar:

	...Diciembre31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Flujos de ingreso esperado	3.162	2.906
Flujos de costo esperado	<u>(1,909)</u>	<u>(1,467)</u>
Utilidad esperada	<u>1,253</u>	<u>1,440</u>
<b>Valor presente de la utilidad esperada</b>	<b><u>1,085</u></b>	<b><u>1,269</u></b>

La Compañía ajusta el valor razonable de las plantaciones de caña (producto agrícola) en su punto de cosecha y se descuenta el valor presente de la utilidad esperada de la caña en proceso. Al 31 de diciembre del 2013, el ajuste de las plantaciones de caña fue de US\$200. Mil, el cual fuere conocido en los resultados del año.

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	...Diciembre31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Costo o Valuación	8.589	6,089
Depreciación acumulada	(384)	(335)
Deterioro	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.196</u></b>	<b><u>5,745</u></b>

...Diciembre31,...  
2014                      2013  
(En miles de U.S. dólares)

**Clasificación:**

Terrenos	5,563	5,063
Edificios e Instalaciones	74	32
Maquinarias y equipos	669	537
Muebles y enseres	19	16
Equipos de computación	13	4
Obras de Infraestructura	165	78
Construcciones en curso	<u>0</u>	<u>24</u>
<b>Total neto</b>	<b><u>8,196</u></b>	<b><u>5,744</u></b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

DETALLE	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinaria Agrícola	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Obras de Infraestructura	Obras en curso	Total
(En miles de US dólares)								
<b><u>Costo o Valuación</u></b>								
Enero 1, 2013	5.055	36	756	10	12	166	12	6.047
Adquisiciones	8	2	8	10	1		12	41
<b>Diciembre 31, 2013</b>	<b>5.063</b>	<b>38</b>	<b>764</b>	<b>20</b>	<b>13</b>	<b>166</b>	<b>24</b>	<b>6.088</b>
Adquisiciones	2.500	36	(13)	1			(24)	2.500
Activaciones/Revalorizaciones								
<b>Diciembre 31, 2014</b>	<b>7,563</b>	<b>74</b>	<b>751</b>	<b>21</b>	<b>13</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>8.588</b>
<b><u>Depreciación Acumulada</u></b>								
Enero 1, 2013		(5)	(197)	(3)	(8)	(71)		(284)
Depreciación		(1)	(27)	(1)	(1)	(17)		(47)
Activaciones/Revalorizaciones			(3)	(1)				(4)
<b>Diciembre 31, 2013</b>	<b>0</b>	<b>(6)</b>	<b>(227)</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>	<b>(88)</b>	<b>0</b>	<b>(335)</b>
Depreciación		(6)	(27)	(1)	(2)	(17)		(53)
Activaciones/Revalorizaciones			(3)	(1)				(4)
<b>Diciembre 31, 2014</b>	<b>0</b>	<b>(12)</b>	<b>(257)</b>	<b>(7)</b>	<b>(11)</b>	<b>(105)</b>	<b>0</b>	<b>(392)</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>7.563</b>	<b>62</b>	<b>494</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>8.196</b>

## 10. INVERSIONES PERMANENTES

<u>Compañías</u>	Proporción de participación	Saldo Contable	
		Diciembre31, 2014	Diciembre31, 2013
		(en miles de U.S. dólares)	
Compañía Agropecuaria La Mina S.A.	100	<u>0</u>	<u>2.500</u>
<b>Total</b>		<u><b>0</b></u>	<u><b>2,500</b></u>

## 11. PRÉSTAMOS

	...Diciembre31,...	
	2014	2013
	(En miles deU.S. dólares)	
<u>Garantizados-al costo amortizado:</u>		
Préstamos bancarios	0	<u>6.800</u>
<b>Total</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>6.800</b></u>
Clasificación:		
Corriente	0	1.133
No corriente	<u>0</u>	<u>5.667</u>
<b>Total</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>6.800</b></u>

## 12. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre31,...	
	2014	2013
	(En miles deU.S. dólares)	
Proveedores	157	121
Compañías relacionadas, nota20	7,115	1,034
Cuentas por Pagar Accionistas	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u><b>7,272</b></u>	<u><b>1,154</b></u>

Al 31 de diciembre del 2014:

Proveedores representa principalmente pagos pendientes por compra de insumos agrícolas, como fertilizantes y herbicidas, de materiales necesarios para el mantenimiento de cultivos y por los servicios de los contratistas.

### 13. IMPUESTOS

#### 13.1 Pasivos del año corriente

...Diciembre 31, ...  
2014                      2013  
 (En miles de U.S. dólares)

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta	133	7
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5	3
Impuesto al Valor Agregado -IVA y Retenciones	<u>3</u>	<u>27</u>
<b>Total</b>	<b><u>141</u></b>	<b><u>37</u></b>

#### 13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

...Diciembre 31, ...  
2014                      2013  
 (En miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	590	9
Gastos no deducibles	241	78
Participación Trabajadores atribuible a Ing. exentos	(89)	
Impuesto a las tierras rurales	(56)	(31)
Ingresos exentos*(VR-Act.Biol.)	* (0)	* (0)
Remuneraciones empleados discapacitados	(0)	(23)
Ingresos sujetos a Impuesto a la Renta Único	(1,099)	(1,146)
Costos y Gastos deducibles para generar I.R. Único	<u>1,302</u>	<u>1,379</u>
Utilidad gravable	<u>889</u>	<u>266</u>
Impuesto a la renta causado	196	59
Impuesto a la renta único	<u>22</u>	<u>23</u>
Impuesto a la renta corriente	218	93
Impuesto a la renta diferido	<u>(15)</u>	<u>(20)</u>
<b>Total</b>	<b><u>133</u></b>	<b><u>7.3</u></b>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

### 13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	.....Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Provisión	(53)	(70)
Impuesto a la Renta Causado	(142)	
Retenciones en la fuente	40	31
Impuesto a la renta Único	(22)	(23)
Crédito tributario para la liquidación del I.R. Único	22	23
Pagos anticipos de Impuesto a la Renta	<u>22</u>	<u>33</u>
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>(133)</u></b>	<b><u>(7)</u></b>

### 13.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	.....Diciembre 31,.....		
	Saldos al Comienzo de Año	Reconocido En Resultados	Saldos al Final del Año
	(En Miles de U.S. dólares)		
<b>Año 2014</b>			
<b>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</b>			
<b>Ajuste por valuación al valor razonable:</b>			
Activos biológicos corriente	288	0	288
Activos biológicos no corriente	0	0	0
Depreciación de propiedades, planta y equipos	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>300</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>300</u></b>

#### Año 2013

Pasivos por impuestos diferidos en relación a:

Ajuste por valuación al valor razonable:

Activos biológicos corriente	288	0	288
Activos biológicos No corriente	0	0	0
Depreciación de propiedades, planta y equipos	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>12</u>
	<b><u>300</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>300</u></b>

### 13.5 Aspectos tributarios

**Código Orgánico de la Producción** -Con fecha diciembre 29 de 2011 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: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22.5%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**-Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del Servicio de Rentas Internas-SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas-ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

#### 14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

#### 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En miles deU.S. dólares)	
Beneficios sociales	115	67
Participacióntrabajadores	89	1
Otros	<u>37</u>	<u>83</u>
<b>Total</b>	<b><u>241</u></b>	<b><u>151</u></b>

**Participación a Trabajadores**-De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1	138
Provisión	89	1
Pagos	(1)	(138)
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>89</u></b>	<b><u>1</u></b>

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social**– Al 31 de diciembre del 2014, está representado por 800 acciones, de valor nominal unitario de US\$1,00 todas ordinarias y nominativas.

**16.2 Aporte de futuro Aumento de Capital**-Al 31 de diciembre del 2013, los aportes para futuros aumentos de Capital es de \$1.403.698,34 .

**16.3 Reservas**-Al 31 de diciembre del 2013, las reservas patrimoniales incluyen:

	...Diciembre31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En miles de U.S. dólares)	
Facultativa	1,892	1.892
Legal	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,893</u></b>	<b><u>1,893</u></b>

**16.3.1 Reserva Facultativa**- Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

En marzo del 2012, la Junta General de Accionistas aprobó la apropiación de utilidades como reserva facultativa por US\$1.2 millones correspondientes a los ejercicios económicos desde el 2006 al 2011, respectivamente.

**16.3.2 Reserva Legal**- La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.3.3 Utilidades retenidas-** Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...Diciembre...	
	2013	2012
	(En miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas-distribuibles	688	688
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,707</u>	<u>1,707</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,395</u></b>	<b><u>2,395</u></b>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**-Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

		2,013	2,012	
		(en US dólares)		
Costo de Ventas	a	<u>3,894.944</u>	<u>4,704.612</u>	
Gastos de Administración		542.178	449.123	
Gastos Financieros		612.044	460.098	
Otros Gastos, Netos		<u>7.322</u>	<u>50.074</u>	
	<b>b</b>	<b><u>1,161.544</u></b>	<b><u>959.295</u></b>	<b>(*)</b>
Participación de Trabajadores	c	88.578	137.987	
Impuesto a la Renta	d	217.449	202.324	
Impuesto a la Renta diferido	e	-14.529	-108.651	
<b>Total de Costo y Gastos (a+b+c+d+e)</b>		<b><u>5,119.569</u></b>	<b><u>5,895.477</u></b>	

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<b>2,013</b>	<b>2,012</b>
	(en miles de US dólares)	
<b>(*) GASTOS</b>		
. Nómina	112.867	80,784
. Beneficios Sociales y Contractuales	43.981	33,674
. Bonificación e Indemnización	40.230	71,429
. Servicios Profesionales Prestados	254.790	192,929
. Depreciación (Equipos y Mobiliarios)	4.081	1,874
. Gastos Equipos Computación (Papelería)		1,865
. Capacitación (Actualización Profesional)	366	758
. Transporte y Alimentación de Personal	2.272	9,017
. Alquiler de Vehículos	23.390	14,530
. Útiles Oficina (Papelería y Suministros)	584	2,591
. Teléfonos, Fax, Energía Eléctrica, etc.	9.795	8,042
. Auditoría Externa (provisión)	3.024	2,464
. Impuestos, cuotas y contribuciones	32.878	27,692
. Gastos Judiciales y Legales		27
. Seguros	2.184	1,953
. Intereses locales	612.044	460,098
. Otros Gastos locales, netos	19.058	58,357
<b>Total</b>	<b><u>1,161.544</u></b>	<b><u>959,295</u></b>

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones se detallan a continuación:

### Cuentas por Pagar:

Compañía Azucarera Valdez, nota 19		
. Corto Plazo	948	1.026
. Largo Plazo		5.132
Disproducsa		20
Crow Land International	<u>19</u>	<u>19</u>
<b>Total</b>	<b><u>967</u></b>	<b><u>6.197</u></b>

## 19. COMPROMISOS

**Contrato de Compra Venta de Caña de Azúcar**- En julio 27 del 2007, la Compañía suscribió con el Ingenio Azucarero Valdez S. A., contrato de compra venta de caña de azúcar. Los términos del contrato establecen lo siguiente:

- La compra venta de caña de azúcar en pie en la cantidad de 1.100 hectáreas, las cuales son propiedad de Bamboo Export S.A.

- Para que Bamboo Export S. A. realice el cultivo de la caña, la Compañía Azucarera Valdez S.A. de manera voluntaria prestará la cantidad de US\$4 millones, préstamo que será cancelado en el plazo de 5 años sin generar intereses.
- La Compañía Azucarera Valdez pagará a Bamboo Export S. A. la cantidad de US\$ 20.50 por cada tonelada de caña de azúcar durante la vigencia del contrato. Los valores por el pago de la tonelada de caña de azúcar serán descontados y abonados al préstamo.

En diciembre 30, 2011, se realizó un adendum modificatorio al contrato original y se incluye que el plazo de cinco años que el comprador tiene para cancelar el préstamo de US\$4 millones se amplía a 10 años de acuerdo a la vigencia del contrato principal. Plazo que vencerá julio del 2017.

Durante el año 2013, Bamboo Export S.A. facturó a Compañía Azucarera Valdez S. A. US\$ 2.5 millones que corresponde a 84.803TM caña de azúcar.

## **20. CONTINGENCIAS**

La compañía no presentó ninguna contingencia durante el año 2013.

## **21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 8 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## **22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 24 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

---

