

# ***AGRÍCOLA PURA VIDA S.A.*** ***AGRUPVIDA***

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
EXPRESADAS EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

### **1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA**

**AGRÍCOLA PURA VIDA S.A. AGRUPVIDA**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 2 de julio del 2009, con un plazo de duración de ochenta años. Su domicilio principal es en la parroquia Chanduy del cantón Santa Elena, provincia de Santa Elena.

La Compañía tiene como objeto principal el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su extracción hasta su comercialización, tanto interna como externa de productos tales como el café, cacao, caña de azúcar, arroz, banano, plátano, cebolla, papas, tomates, mango, palma africana, melón, naranjas, papaya, frutas tropicales, uvas, entre otros; así como el criadero, distribución, venta, comercialización, de todo tipo de aves, huevos, animales de granja, ganado, semillas, alimento, forrajes, productos veterinarios, implementos agrícolas, avícolas y agropecuarios, cereales, oleaginosas, carnes, lanas, fertilizantes y frutos del país derivados de la agricultura y ganadería; compra, venta, administración de bienes inmuebles, a su corretaje, permuta y agenciamiento; y también se podrá dedicar a la reproducción en cautiverio de camarones y otras especies biocuáticas, a la actividad pesquera en todas sus fases y a las actividades de fumigación.

### **2. BASES DE PREPARACIÓN**

**AGRÍCOLA PURA VIDA S.A. AGRUPVIDA**, es una Compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

#### **➤ Negocio en marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la Compañía está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la Compañía no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

**AGRÍCOLA PURA VIDA S.A. AGRUPVIDA**, es una compañía que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

➤ **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente. Los pasivos medidos y presentados a su valor razonable son, principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

*Vida útil y porcentaje de depreciación*

La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

*Reconocimiento de ingresos y costos*

La Compañía aplica lo establecido en la NIC 41 para determinar los ingresos y costos por efectos de los procesos de producción agrícola. Este modelo utiliza la comparación del estado productivo de la finca al inicio y al final del período con el cual regula el resultado de la actividad productiva.

*Jubilación Patronal y Desahucio*

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

### **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

➤ **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **AGRÍCOLA PURA VIDA S.A. AGRUPVIDA**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

➤ **Efectivo y equivalentes**

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 y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

➤ **Activos financieros**

*Compensación de instrumentos financieros*

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

*Cuentas por cobrar clientes*

Las cuentas por cobrar a clientes son importes generados por las ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona aquellos saldos mayores a 360 días como incobrables al 100%.

La Compañía, considera que su cartera tiene un riesgo muy bajo de incobrabilidad y por lo tanto no se ha provisionado ningún valor por este concepto para el período 2014.

Este análisis se basa en la gestión de recuperación de cartera que viene cumpliendo la Compañía y a que su principal cliente Frutera del Litoral Cía. Ltda., efectúa anticipos para ser compensados con ventas futuras.

➤ **Partes relacionadas**

Se considera parte relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada; y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los estados financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Frutera del Litoral Cía. Ltda.
- AGRINECUA, Agrícola Innovadora Ecuatoriana C. Ltda.
- MADARUP S.A.
- Fideicomiso Pura Vida - LAAD
- Accionistas de la Compañía

Las transacciones que **AGRÍCOLA PURA VIDA S.A. AGRUPVIDA**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Compras o ventas de bienes;
- Prestación o recepción de servicios;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y

➤ **Inventarios**

Los inventarios de producto terminado se valora a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo de inventarios de consumo comprende los suministros y materiales registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo del costo para reconocer esas eventuales pérdidas.

➤ **Servicios y otros pagos anticipados**

Corresponden a valores entregados anticipadamente a terceros y proveedores en la compra de bienes y servicios; estos saldos se presentan al valor del efectivo entregado en cada transacción.

➤ **Propiedades y equipos**

El costo de los elementos de propiedades y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedades y equipo comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación.

La Compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedades y equipo; excepto inmuebles, ya que estos son medidos a través de informes de peritos valuadores.

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedades y equipo que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento. El cargo por depreciación de cada período se reconoce en el resultado del período, salvo que se incluya en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil, con excepción de los bienes inmuebles en el que se utiliza el modelo de revaluación para presentar su costo a valor de mercado.

La vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo diferente de bienes inmuebles, son revisados al término de cada período anual.

**Continúa en la siguiente página...**

La vida útil y valores residuales estimados de los elementos diferentes a los bienes inmuebles son:

<b>Detalle de activo</b>	<b>Vida útil</b>	<b>% de depreciación</b>
Edificios	20	5%
Instalaciones	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinaria y equipos	10	10%
Equipo de computación	3	33.33%
Vehículo	5	20%
Equipos de oficina	10	10%
Grapa Varietes	10	10%
Sistema de riego	10	10%

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

➤ **Activos biológicos**

El costo de los activos biológicos comprende, los costos incurridos en el periodo de crecimiento y producción de plantaciones de uva, maíz, durazno, malanga, ají y de procreación para los semovientes (caballos) y ganado pecuario (corderos); activos que se encuentran medidos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

➤ **Cuentas y documentos por pagar comerciales**

Las cuentas y documentos por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

➤ **Obligaciones con Instituciones Financieras**

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

**Continúa en la siguiente página...**

➤ **Costos por intereses**

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

➤ **Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para los periodos 2014 y 2013 están gravadas a la tasa del 22%. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros.

➤ **Beneficios a los empleados**

*Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que se presta el servicio relacionado.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el trabajador en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

*Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

*Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos*

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en una misma compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Capital social**

Las acciones de los Accionistas se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los aportes para futura capitalización, las reservas por valuación, los resultados acumulados y el resultado integral.

➤ **Ingresos**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

➤ **Costos y gastos**

Los costos y gastos, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

➤ **Información financiera por segmentos**

La información sobre los segmentos de negocios se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la gerencia en la toma de decisiones.

➤ **Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**Continúa en la siguiente página..**

#### 4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

##### *Nuevas normas aplicadas por la Compañía*

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **AGRÍCOLA PURA VIDA S.A. AGRUPVIDA**, respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

##### *Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables que aún no entran en vigencia*

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Fecha estimada de aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 14 – Cuentas por regulaciones diferidas (Emitida en Enero 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes. Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF 31,15, 18 y SIC 31 (Emitida en Mayo 2014)	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
Enmienda a la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIIF 10 – Estados financieros consolidados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 1 – Presentación de estados financieros (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Fecha estimada de aplicación en la Compañía</u>
Enmienda a la NIC 16 – Propiedades, planta y equipo (Fecha de enmienda: Mayo y Junio 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 19 – Beneficios a empleados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 27 – Estados financieros separados (Fecha de enmienda: Agosto 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 34 – Información financiera intermedia (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 38 – Activos intangibles (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 41 – Activos biológicos (Fecha de enmienda: Junio 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

La Compañía no ha concluido aún el análisis de los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

## 5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, misma que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

\* ***Riesgo de crédito***

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **AGRÍCOLA PURA VIDA S.A. AGRUPVIDA**, mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes de 8 días para las ventas de maíz en grano; de 40 a 45 días en ventas de silo de maíz y en el caso de compañías relacionadas el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que tengan.

Cabe indicar que las ventas de uva que se realiza a Frutera del Litoral (Compañía relacionada) se las realiza directamente en efectivo o compensado con los anticipos recibidos.

\* ***Riesgo de liquidez***

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones con terceros a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Como política fundamental, la Compañía se asegura de contar con suficientes fondos para cumplir sus compromisos de pago, incluyendo el pago de obligaciones a terceros; lo cual excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

La Gerencia realiza un Presupuesto Operativo Anual (POA) para determinar los requerimientos de flujo de efectivo. Por lo general, la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período económico.

\* ***Riesgo de Mercado***

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

*Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

*Riesgo de Moneda*

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la administración considera que no existe un riesgo relacionado con la moneda en curso.

\* *Gestión del capital*

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Total pasivos	8,782,021	5,011,607
Menos: efectivo	(59,979)	(8,600)
Deuda neta	8,722,042	5,003,007
Total Patrimonio	1,976,808	1,506,306
Índice deuda – patrimonio ajustado	4.41	3.32

**6. ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de activos financieros se encuentran conformados por:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Clientes (*)	312,705	26,581
Cuentas por cobrar empleados	14,139	2,534
Otras cuentas por cobrar	1,573	10,272
<b>Total</b>	<b>328,417</b>	<b>39,387</b>

(\*) Los saldos de clientes para el año 2014 se originaron por venta y exportación de uva y malanga y para el 2013 por venta de maíz en grano y silo de maíz. Los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2014 están conformados por:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Frutera del Litoral USA LLC	101,850	-
Comercial Henyamar 44 C.A.	99,360	-
Agrinecua, Agrícola Innovadora Ecuatoriana C. Ltda	53,343	-
Frutera del Litoral Cía. Ltda.	51,080	-
Dávila Jorge	2,006	19,206
Otros clientes menores	5,066	7,375
<b>Total</b>	<b>312,705</b>	<b>26,581</b>

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y la necesidad de crear una provisión por este concepto.

El saldo de US\$ 906 presentado como activos financieros no corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al depósito en garantía por el arrendamiento de un inmueble.

## **7. PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos con partes relacionadas corresponden a:

### **Cuentas por cobrar:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Agropecuaria del Litoral (*)	180,228	-
Agrinecua, Agrícola Innovadora Ecuatoriana C. Ltda. (*)	139,914	222,195
MADARUP S.A.	-	22,719
<b>Total</b>	<b>320,142</b>	<b>244,914</b>

(\*) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo y adquisición de un terreno; los mismos que no mantienen fechas de vencimiento y no generan cargos por intereses.

### **Cuentas por pagar:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Corriente (1)</b>		
Frutera del Litoral Cía. Ltda.		
Anticipos	4,076,007	3,227,051
<b>Total</b>	<b>4,076,007</b>	<b>3,227,051</b>
<b>No corriente (2)</b>		
Ing. Carlos Rueda	1,129,406	1,088,805
Dr. Miguel Rueda	-	45,000
<b>Total</b>	<b>1,129,406</b>	<b>1,133,805</b>

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo y anticipos recibidos para ventas futuras de la producción de uvas, maíz y frutos menores; obligaciones sobre las cuales no se han establecido fechas de pago, ni costos por intereses.

(2) Comprenden préstamos recibidos para capital de trabajo, mediante la suscripción de contratos de mutuo; los mismos que no establecen fechas de pago, ni costos por intereses.

**Continúa en la siguiente página...**

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de inventarios están compuestos por:

	2014	2013
Insumos agrícolas	212,951	160,262
Materiales	81,892	117,051
Herramientas	20,420	14,463
Insumos pecuarios	6,330	9,702
Producto terminado	555	3,223
<b>Total</b>	<b>322,148</b>	<b>304,701</b>

## 9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformados por:

	2014	2013
Anticipo proveedores	91,324	146,185
Anticipo flujos administración y otros	15,010	968
<b>Total</b>	<b>106,334</b>	<b>147,153</b>

## 10. PROPIEDADES Y EQUIPOS - neto

El movimiento de propiedades y equipos para los años 2014 y 2013 fue el siguiente:

2014

	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificación	Revaluación	Bajas y ajustes	Ventas	Saldo al final
Terreno (a)	1,040,457	-	-	472,935	-	-	1,513,392
Edificios	208,239	8,033	-	-	-	-	216,272
Construcciones en proceso	143,418	1,144,804	(1,282,794)	-	(316)	-	5,112
Instalaciones	716,540	100,386	1,289,750	-	(5,118)	-	2,101,558
Grapa Varietes	-	67,000	-	-	-	-	67,000
Muebles y enseres	13,985	2,391	-	-	-	-	16,376
Maquinaria y equipos	1,019,273	211,970	-	-	(3,071)	(109,020)	1,119,152
Equipo de computación	16,494	5,320	-	-	(1,519)	-	20,295
Vehículo	91,147	88,850	-	-	-	(86,824)	93,173
	3,249,553	1,635,710	(6,956)	472,935	(10,024)	(195,844)	5,152,330
(-) Depreciación acumulada	(427,596)	(233,378)	(6,956)	-	2,679	80,508	(584,743)
<b>Total</b>	<b>2,821,957</b>	<b>1,395,376</b>	<b>-</b>	<b>472,935</b>	<b>(7,345)</b>	<b>(115,336)</b>	<b>4,567,587</b>

**AGRÍCOLA PURA VIDA S.A. AGRUPVIDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- (a) En el año 2014 la Compañía procedió a revaluar el terreno existente ubicado en el sector Angomala, parroquia Chanduy, cantón Santa Elena, de la provincia Santa Elena; estudio realizado por el perito valuador registrado en la Superintendencia de Bancos y Seguros, Santiago Negrete Naranjo PA-2007-862; el informe fue emitido con fecha 19 de diciembre del 2014.
- (b) Al 31 de diciembre del 2014, parte de las propiedades se encuentran como garantía del préstamo mantenido con LAAD AMERICAS N.V., a través del fideicomiso LADD (**Ver nota 20**).

**2013**

	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>Bajas y ajustes</b>	<b>Saldo al final</b>
Terreno	1,040,457	-	-	-	1,040,457
Edificios	97,295	364	110,580	-	208,239
Construcciones en proceso	664,766	212,755	(731,574)	(2,529)	143,418
Instalaciones	561,727	33,405	121,408	-	716,540
Muebles y enseres	9,975	4,439	-	(429)	13,985
Maquinaria y equipos	220,186	86,657	712,430	-	1,019,273
Equipo de computación	12,494	5,308	-	(1,308)	16,494
Vehículo	90,104	1,043	-	-	91,147
Equipos de oficina	13,750	-	(13,750)	-	-
Sistema de riego	199,094	-	(199,094)	-	-
	<b>2,909,848</b>	<b>343,971</b>	<b>-</b>	<b>(4,266)</b>	<b>3,249,553</b>
(-) Depreciación acumulada	(231,077)	(196,769)	-	250	(427,596)
<b>Total</b>	<b>2,678,771</b>	<b>147,202</b>	<b>-</b>	<b>(4,016)</b>	<b>2,821,957</b>

**Continúa en la siguiente página...**

## 11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de activos biológicos se compone de:

Activo biológico	Cantidad	Hectáreas	Costo unitario promedio	Costo total
<b><u>Agrícola:</u></b>				
Plantas de uva	158,258	108	20.89	3,305,222
Malanga	11,110	14	1.39	216,855
Plantas ensayo uva	1,034	1	24.09	24,909
Plantas ensayo arándanos	2,880	1	5.56	16,007
Plantas ensayo cítricos	600	1	14.51	8,707
Plantas de maíz silo				3,086
Plantas de maíz				202
				<b><u>3,574,988</u></b>
<b><u>Semovientes y pecuario:</u></b>				
<u>Caballos</u>	4			13,686
<u>Corderos</u>				
<u>Hato comercial</u>				
Gruesa (adulta)	1,920		300.00	576,000
Parida (adulta)	540		300.00	162,000
Crías	320		150.00	48,000
Engorde	512		300.00	153,600
Preñadas	405		500.00	202,500
<u>Hato puro</u>				
Sementales	22		3,000	66,000
Vacías	26		2,000	52,000
Preñadas	22		2,500	55,000
Maltones	7		1,200	8,400
Crías	9		600	5,400
				<b><u>1,342,586</u></b>
			<b>Total</b>	<b><u>4,917,574</u></b>

Al 31 de diciembre del 2014, parte del activo biológico se encuentran como garantía del préstamo mantenido con LAAD AMERICAS N.V., a través del fideicomiso LADD (Ver nota 20).

Continúa en la siguiente página...

2013

Activo biológico	Cantidad	Hectáreas	Costo unitario promedio	Costo total
<b><u>Agrícola:</u></b>				
Plantas de uva	27,623	22	52.23	1,442,738
Plantas de maíz	6,125,000	98	0.06	336,875
Plantas de maíz dulce	1,300,000	21	0.05	67,057
Durazno	2,300	2	22.54	51,848
Malanga	155,540	14	0.16	24,674
Ají	115,500	5	0.20	22,645
Pasto				1,686
				<b><u>1,947,523</u></b>
<b><u>Semovientes y pecuario:</u></b>				
<u>Caballos</u>	4			13,686
<u>Corderos</u>				
<u>Hato comercial</u>				
Gruesa (adulta)	1,424		300.00	427,200
Parida (adulta)	249		300.00	74,700
Maltonas	384		300.00	115,200
Crías	232		100.00	23,200
Cuarentena	187		270.00	50,489
Engorde	309		300.00	92,700
<u>Hato puro</u>				
Reproductores Dorper	7		1,200.00	8,400
Reproductores Katahdin	10		1,200.00	12,000
Adultos Pelibuey	3		1,200.00	3,600
Adultas	19		1,200.00	22,800
Maltones y maltonas	12		1,000.00	12,000
Crías puras	8		250.00	2,000
				<b><u>857,975</u></b>
			<b>Total</b>	<b><u>2,805,498</u></b>

Continúa en la siguiente página...

**AGRÍCOLA PURA VIDA S.A. AGRUPVIDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los movimientos y cambios en el activo biológico al 31 de diciembre del 2014 y 2013 expresados en dólares fueron los siguientes:

	Plantas de uvas	Plantas de maíz	Plantaciones de durazno	Plantas de maíz dulce	Maíz silo	Plantaciones ensayos	Malanga	Aji	Pasto	Caballos	Corderos	Total
<b>Año 2013</b>												
Saldo inicial	850,764	625,000	35,982	-	-	-	-	-	-	13,686	318,350	1,843,782
+ Compras	-	-	-	67,057	-	-	24,674	22,645	1,686	-	-	116,062
(+/-) Cambios en el valor razonable	591,974	(288,125)	15,866	-	-	-	-	-	-	-	525,940	845,654
<b>Valor razonable año 2013</b>	<b>1,442,738</b>	<b>336,875</b>	<b>51,848</b>	<b>67,057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24,674</b>	<b>22,645</b>	<b>1,686</b>	<b>13,686</b>	<b>844,290</b>	<b>2,805,498</b>
<b>Año 2014</b>												
Saldo inicial	1,442,738	336,875	51,848	67,057	-	-	24,674	22,645	1,686	13,686	844,290	2,805,498
+ Compras	423,607	203	-	-	3,086	49,622	216,855	-	-	-	50,530	743,903
(-) Erradicaciones / Ventas	-	(336,875)	(51,848)	(67,057)	-	-	(24,674)	(22,645)	(1,686)	-	-	(504,785)
(+) Producción en proceso	948,900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	433,620	1,382,520
(+/-) Cambios en el valor razonable	489,978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	460	490,438
<b>Valor razonable año 2014</b>	<b>3,305,223</b>	<b>203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,086</b>	<b>49,622</b>	<b>216,855</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,686</b>	<b>1,328,900</b>	<b>4,917,574</b>

## 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se componen de:

	2014	2013
Proveedores locales	298,592	207,024
Proveedores del exterior	27,491	9
<b>Total</b>	<b>326,083</b>	<b>207,033</b>

## 13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

### 2014

Institución	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Corriente	No corriente	Total
Banco Bolivariano	27/04/2016	10.31%	13,606	4,843	18,449
Banco Bolivariano	16/08/2017	10.31%	11,000	18,333	29,333
Banco Bolivariano	20/11/2017	10.20%	14,564	32,144	46,708
LAAD AMERICAS N.V. (a)			-	3,000,000	3,000,000
<b>Total</b>			<b>39,170</b>	<b>3,055,320</b>	<b>3,094,490</b>

(a) Ver Nota 20.

2013

Institución	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Corriente	No corriente	Total
Corporación Financiera Nacional	23/03/2014	9.17%	60,000	-	60,000
Corporación Financiera Nacional	02/03/2014	9.69%	42,182	147,636	189,818
Banco Nacional de Fomento	20/12/2014	10.00%	11,733	-	11,733
Banco Bolivariano	30/03/2015	9.81%	7,151	1,884	9,035
Banco Bolivariano	27/04/2016	10.31%	12,335	18,449	30,784
Intereses provisionados			6,441	-	6,441
		<b>Total</b>	<b>139,842</b>	<b>167,970</b>	<b>307,812</b>

Las obligaciones con instituciones financieras se encuentran garantizadas de la siguiente manera:

- **Banco Bolivariano:** Contrato de prenda industrial abierta de maquinaria John Deere.
- **LAAD AMÉRICAS N.V.:** Fideicomiso LAAD, activa garantía por USD \$ 5,963,057

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A TRABAJADORES

Las obligaciones por beneficios a trabajadores al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son las siguientes:

	2014	2013
Vacaciones	38,867	16,565
14to sueldo	24,531	18,714
Aporte personal 9.45% y 9.35%	9,117	3,480
Participación trabajadores	7,261	7,551
13er sueldo	5,039	3,940
Aporte patronal 12.15%	2,310	5,446
Préstamos IESS	2,270	1,180
Sueldos por pagar	1,049	-
Fondo de reserva	924	178
<b>Total</b>	<b>91,368</b>	<b>57,054</b>

#### 15. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

##### JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

El movimiento de estas cuentas para los períodos terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><u>Jubilación patronal</u></b>		
Saldo al inicio	14,881	8,281
Adición	11,309	6,600
Saldo al final	26,190	14,881
<b><u>Desahucio</u></b>		
Saldo al inicio	3,506	1,669
Adición	2,910	2,553
Utilización	(85)	(716)
Saldo al final	6,331	3,506
<b>Total jubilación patronal y desahucio</b>	<b>32,521</b>	<b>18,387</b>

## **16. PATRIMONIO**

### **Capital Social**

El capital social es de US\$ 1,454,735 de los Estados Unidos de América, conformado por 1,454,735 acciones al valor nominal de US\$1 dólar.

En el periodo 2013 la Compañía realizó el incremento del capital social de US\$ 897,122 a US\$1,454,735, mediante la utilización de los aportes para futura capitalización; aumento que fue inscrito en el Registro Mercantil del cantón Santa Elena, el 8 de enero del 2013.

### **Reserva por valuación**

Corresponde a la reserva por revaluación de inmuebles, de acuerdo a informes de peritos independientes.

### **Resultados acumulados**

Corresponden a los saldos de pérdidas de años anteriores que no han sido compensadas.

### **Resultados por aplicación de NIIF por primera vez**

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 17. INGRESOS Y COSTOS DE LA ACTIVIDAD AGRÍCOLA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos y costos de la actividad agrícola fueron los siguientes:

### 2014

	Uva	Maíz	Silo de maíz	Corderos	Otros	Total
Ventas	1,288,727	62,191	819	16,796	167,440	1,535,973
Ganancia (Pérdida) por cambios en el valor razonable	489,978			460		490,438
<b>Ingresos de la actividad agrícola</b>	<b>1,778,705</b>	<b>62,191</b>	<b>819</b>	<b>17,256</b>	<b>167,440</b>	<b>2,026,411</b>
<b>Costos de producción y ventas</b>	<b>(1,059,876)</b>	<b>(98,921)</b>	<b>(1,904)</b>	<b>(10,717)</b>	<b>(234,310)</b>	<b>(1,405,728)</b>
<b>Utilidad (Pérdida) bruta en actividad agrícola</b>	<b>718,829</b>	<b>(36,730)</b>	<b>(1,085)</b>	<b>6,539</b>	<b>(66,870)</b>	<b>620,683</b>
<b>Margen bruto sobre ingresos en actividad agrícola</b>	<b>40%</b>	<b>-59%</b>	<b>-132%</b>	<b>38%</b>	<b>-40%</b>	<b>31%</b>

### 2013

	Uva	Maíz	Silo de maíz	Corderos	Otros	Total
Ventas	1,093,848	224,413	144,892	4,618	1,072	1,468,843
Ganancia (Pérdida) por cambios en el valor razonable	591,974	(288,125)		525,940	15,866	845,654
<b>Ingresos de la actividad agrícola</b>	<b>1,685,822</b>	<b>(63,712)</b>	<b>144,892</b>	<b>530,558</b>	<b>16,938</b>	<b>2,314,497</b>
<b>Costos de producción y ventas</b>	<b>(1,166,398)</b>	<b>(265,957)</b>	<b>(123,378)</b>	<b>(272,747)</b>	<b>(1,864)</b>	<b>(1,830,343)</b>
<b>Utilidad (Pérdida) bruta en actividad agrícola</b>	<b>519,424</b>	<b>(329,669)</b>	<b>21,514</b>	<b>257,811</b>	<b>15,074</b>	<b>484,154</b>
<b>Margen bruto sobre ingresos en actividad agrícola</b>	<b>31%</b>	<b>-517%</b>	<b>15%</b>	<b>49%</b>	<b>89%</b>	<b>21%</b>

## 18. GASTOS

Los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	2014	2013
<b>Gastos administrativos</b>		
De personal	285,517	240,274
Depreciaciones	29,119	27,287
De gestión	104,032	102,428
Impuestos, tasas y contribuciones	8,258	11,086
Seguros	3,442	4,835
De oficina	29,398	22,131
Servicios básicos	16,743	15,330
De campo	52,869	44,670
	<u>529,378</u>	<u>468,041</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Comisiones	60,000	-
Intereses	15,303	39,173
Servicios bancarios	7,000	3,290
	<u>82,303</u>	<u>42,463</u>
<b>Total</b>	<u>611,681</u>	<u>510,504</u>

## 19. IMPUESTO A LA RENTA

### a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2014 y 2013, se calcula en un 22% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los periodos 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
(=) Utilidad del ejercicio	48,404	50,338
(-) Participación trabajadores	(7,261)	(7,551)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(26,438)	
(+) Gastos no deducibles	51,765	16,546
(-) Amortización de pérdidas tributarias	(23,227)	(10,000)
(=) Utilidad gravable	43,243	49,333
(=) 22% Impuesto a la renta	9,513	10,853
(=) Anticipo de impuesto a la renta	38,465	29,186
(=) Saldo del anticipo pendiente de pago	14,481	9,086
(-) Retenciones en la fuente	(10,536)	(14,481)
(-) Crédito tributario años anteriores	(18,050)	(12,655)
<b>(=) Crédito tributario</b>	<b>(14,105)</b>	<b>(18,050)</b>
<b>Gasto impuesto a la renta del año</b>	<b>38,465</b>	<b>29,186</b>
<b>Impuesto a la renta diferido</b>		<b>2,200</b>
<b>Impuesto a la renta neto</b>	<b>38,465</b>	<b>31,386</b>

#### **b. Impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo del activo por impuestos diferidos está conformado por:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pérdidas tributaria año 2009	7,299	7,299
Pérdidas tributaria año 2010	7,289	7,289
Pérdidas tributaria año 2011	28,763	28,763
Pérdidas tributaria año 2012	83,396	83,396
<b>Total</b>	<b>126,747</b>	<b>126,747</b>

#### **c. Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2012 al 2014.

**Continúa en la siguiente página...**

## **20. CONTRATO DE FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA “PURA VIDA – LAAD”**

Con fecha 19 de julio del 2014, las compañías Agrícola Pura Vida S.A. Agrupvida y Agrinecua, Agrícola Innovadora Ecuatoriana C. Ltda., constituyen el Fideicomiso Mercantil de Garantía denominado “Pura Vida - LAAD”, el cual es administrado por LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. El fideicomiso tiene por objeto principal garantizar y ser segunda fuente de pago, de las obligaciones contraídas o que contraigan con la compañía LAAD AMERICAS N.V. (Beneficiario); para lo cual, los constituyentes transfirieron como garantía al patrimonio autónomo de este fideicomiso, parte de los bienes muebles, inmuebles y activo biológico de su propiedad, hasta que su monto alcancen la condición expuesta por el beneficiario, esto es de al menos el 200% con respecto a las obligaciones contratadas o garantizadas.

Cabe indicar que los bienes muebles, inmuebles y activo biológico transferidos al fideicomiso se mantienen en comodato precario para uso y explotación de Agrícola Pura Vida S.A. Agrupvida y Agrinecua, Agrícola Innovadora Ecuatoriana C. Ltda., según se establece en la escritura de constitución del fideicomiso.

Al 31 de diciembre del 2014, el valor de las obligaciones garantizadas alcanzan los US\$ 3,000,000; mientras que el valor de los bienes muebles, inmuebles y activo biológico transferidos ascienden a US\$ 5,963,057 (según estados financieros de este fideicomiso), dando como resultado una relación del 199% entre garantía y obligaciones.

## **21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe 28 de agosto del 2015, no se han producido otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.