

ESTEVIA PENINSULAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Estevia Peninsular S.A. Estpensa (en adelante Estpensa o la Compañía) fue constituida en el Ecuador en el año 2009 con el objeto de dedicarse a las actividades relacionadas con el desarrollo de actividades agropecuarias.

La Compañía desarrolla sus operaciones en su planta ubicada en la provincia de Santa Elena, Km. 108 vía Salinas - Guayaquil. La Compañía cuenta también con un establecimiento adicional en el Km. 4.5 vía Duran – Tambo, cantón Duran, provincia del Guayas.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros de Estpensa por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril del 2015 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas han sido diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos Estados Financieros.

2.1 Bases de preparación de Estados Financieros

Los Estados Financieros de Estevia Peninsular S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los Estados Financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertas revaluaciones de ciertas propiedades, maquinarias y equipo que se realizaron en el 2011. Ver Nota 2.7.

La preparación de los Estados Financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los Estados Financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

ESTEVA PENINSULAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF II	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los Estados Financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad ("moneda funcional"). Los Estados Financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los Estados Financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos Financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos Financieros en las siguientes categorías: "activos Financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos Financieros disponibles para la venta". Los pasivos Financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos Financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos Financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos Financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos Financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos Financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Compañía solo mantuvo pasivos Financieros en la categoría de “otros pasivos Financieros” cuyas características se explican seguidamente:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos Financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) **Otros pasivos Financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos con proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos Financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Pasivos Financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas (financiamiento): Corresponde principalmente al financiamiento otorgado por compañías relacionadas. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devenga intereses.(Ver Nota 10)
 - (ii) Cuentas por pagar a relacionadas (comerciales): Corresponde a valores pendientes de pago por la compra de bienes o servicios adquiridos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
 - (iii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos Financieros

La Compañía establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos Financieros

Un activo financiero se eliminara cuando expiren los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Anticipos entregados a terceros

Corresponde a valores entregados principalmente para la adquisición de materiales e Insumos. Se presentan al valor de los desembolsos realizados y se liquidan al recibir el bien o servicio.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, cambios en valor razonable de los activos biológicos, y otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.7 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los Estados Financieros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en resultados en el periodo en que se incurren en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8 Activos biológicos

Los activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (fair value), es decir, descontados sus costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta.

Para determinar el valor razonable se utiliza el modelo de descuento de flujos de caja, es decir la actualización de los flujos de efectivo de operaciones futuras hasta el instante de la cosecha de los bosques, teniendo en cuenta su potencial de crecimiento. Esto significa que el valor razonable de los activos biológicos se mide como el "Valor actual" de la cosecha del ciclo presente de crecimiento de las plantaciones productivas. Las plantaciones en su primer año se valorizan a su costo de establecimiento.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

Los costos de formación de las plantaciones son activados como Activos biológicos y los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el ejercicio.

Las plantaciones que serán cosechadas en los próximos 12 meses se clasifican como Activos biológicos - corrientes.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de activos no Financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no Financieros (propiedades, planta y equipos).

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, como es el caso de los impuestos diferidos provenientes de la revaluación de los terrenos, instalaciones y maquinarias.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Provisiones corrientes

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los Estados Financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía no ha efectuado el cálculo sobre la participación de los trabajadores en las utilidades ya que el resultado neto de sus operaciones se han presentado con pérdidas al cierre del ejercicio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio fondeados):

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los Estados Financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.14 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se ha constituido un monto por reserva legal ya la Compañía mantiene pérdidas acumuladas desde el inicio de sus operaciones.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Superávit por valuación

Corresponde al efecto de la revaluación del terreno y maquinarias efectuado en el 2011. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo. Este monto corresponde a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado de los activos y la calculada según costo original.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos derivados de los activos biológicos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha generado ingresos por sus actividades operacionales derivadas de la comercialización del producto agrícola obtenido de sus activos biológicos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de Estados Financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan los montos incluidos en estos Estados Financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, plantas y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Así mismo, la determinación del valor razonable de sus propiedades, plantas y equipos de acuerdo a la NIC 16.
- Activos biológicos: Las plantaciones se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (fair value). Los grupos de activos son contabilizados al valor razonable, es decir, descontados sus costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta.

La valoración de las nuevas plantaciones (del año en curso) se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La transformación biológica da lugar a cambios en los activos, a través de (i) crecimiento (un incremento en la cantidad o una mejora en la calidad de las plantaciones); (ii) degradación (un decremento en la cantidad o un deterioro en la calidad de la plantación), o bien (iii) reproducción (obtención de plantas adicionales).

Para determinar el valor razonable se utiliza el modelo de descuento de flujos de caja, es decir, la actualización de los flujos de efectivo de operaciones futuras hasta el instante de la cosecha de las plantaciones, teniendo en cuenta su potencial de crecimiento. Esto significa que el valor razonable de los activos biológicos se mide como el "Valor actual" de la cosecha del ciclo presente de crecimiento de las plantaciones productivas. Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos Financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados Financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

4.2 Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

5. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Un detalle de las cuentas que componen las propiedades, planta y equipos de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Terrenos	830,000	830,000
Maquinarias y equipos	138,366	138,366
Muebles y enseres	2,302	2,302
Equipos de cómputo	1,985	1,985
Otros activos y equipos	23,668	422
Obras en proceso	233,908	257,154
	1,230,229	1,230,229

Un resumen de los movimientos de las cuentas de propiedades, planta y equipos por los años 2014 y 2013 se presenta a continuación:

ESTEVIA PENINSULAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Terrenos	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Otros activos y equipos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2013							
Costo	1,686,282	161,611	2,302	1,985	-	233,908	2,086,088
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero del 2013	1,686,282	161,611	2,302	1,985	-	233,908	2,086,088
Movimientos 2013							
Adiciones	-	-	-	-	23,668	-	23,668
Deterioro del valor de terrenos	(856,282)	-	-	-	-	-	(856,282)
Bajas y/o ventas	-	(23,245)	-	-	-	-	(23,245)
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	830,000	138,366	2,302	1,985	23,668	233,908	1,230,229
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	830,000	138,366	2,302	1,985	23,668	233,908	1,230,229
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	830,000	138,366	2,302	1,985	23,668	233,908	1,230,229
Movimientos 2014							
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Bajas y/o Ventas	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	-	-	(23,246)	23,246	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	830,000	138,366	2,302	1,985	422	257,154	1,230,229
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	830,000	138,366	2,302	1,985	422	257,154	1,230,229
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	830,000	138,366	2,302	1,985	422	257,154	1,230,229

ESTEVIA PENINSULAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por plantaciones de Estevia, un resumen del movimiento de los activos biológicos es como sigue:

	2014	2013
Cultivo 2h Estevia	138,919	304,009
Total activos biológicos	138,919	304,009

7. SUMINISTROS Y MATERIALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se compone de insumos agrícolas y otros materiales destinados al proceso productivo de las plantaciones:

	2014	2013
Suministros y materiales	153,803	-
Total suministros y materiales	153,803	-

8. CUENTAS POR PAGAR APROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la cuenta de proveedores locales se compone principalmente de valores pendientes de pago por compra de bienes y servicios recibidos por la Compañía.

	2014	2013
Proveedores locales	25,165	24,364
Total proveedores	25,165	24,364

9. IMPUESTO A LA RENTA

a) Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos por liquidar a la administración tributaria por concepto de retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, son como sigue:

	2014	2013
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones por pagar	29	34
Impuesto al valor agregado	118	967
	147	1,001

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los Estados Financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

c) Conciliación tributaria - contable -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	2014	2013
Pérdida del ejercicio	(59,490)	(69,764)
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	1,988	22,882
Pérdida sujeta a amortización en períodos siguientes	(57,502)	(46,882)

d) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos Financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.

ESTEVIA PENINSULAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrán dichas reformas y considera que el impacto no será significativo.

10. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

Nombre	Nacionalidad	2014		2013	
		US\$	%	US\$	%
Cafesa Internacional LLC	Estadounidense	640	80%	640	80%
Ginseti S.A.	Ecuatoriana	140	20%	140	20%
		800	100%	800	100%

11. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Operativos	Administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	17,992	8,573	26,565
Honorarios profesionales	2,181	13,800	15,981
Servicios prestados	6,304	317	6,621
Alimentación	1,732	409	2,141
Servicios básicos y de comunicación	1,053	1,043	2,096
Suministros y materiales	550	181	731
Movilización	55	507	562
Combustibles y lubricantes	219	321	540
Mantenimiento y reparaciones	31	87	118
Otras menores	123	4,057	4,180
	30,240	29,295	59,535

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.