

# **PRODUAMBIEN S.A.**

Informe sobre el examen de los estados financieros

*Años terminados  
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013*

## **PRODUAMBIEN S.A.**

Informe sobre el examen de los estados financieros  
Años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

<b>INDICE DE CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
<b>SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA</b>	
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
<b>SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6 – 7
Notas a los estados financieros	8 – 32

### **ABREVIATURAS UTILIZADAS:**

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
R.O.	-	Registro Oficial
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ORI	-	Otros Resultados Integrales
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
LRTI	-	Ley de Régimen Tributario Interno
RALRTI	-	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

SECCIÓN I

---

INFORME DE AUDITORÍA

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**PRODUAMBIEN S.A.**  
Duran, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **PRODUAMBIEN S.A.**, los que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y, un resumen de las políticas contables más significativas, y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIF para Pymes. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.
4. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión con salvedad.

**Guayaquil**

Av. Miguel H. Alcivar y Eleodoro Arboleda  
Edificio Plaza Canter Piso 3, Oficina 306  
Telf.: +593 (4) 2283318 | 2290006 | 2259025

**Quito**

Avenida de los Shyris y Suecia  
Edificio Renszo Plaza Piso 4, Of. 409  
Telf.: +593 (2) 3331027 | 2262908



**Bases para la opinión con salvedad:**

5. La Compañía aplica procedimientos periódicos de conteo de sus plantaciones para identificar pérdidas y evaluar su desarrollo en relación a estimaciones de la Administración. Como resultado de este proceso, la Compañía registró pérdidas en sus plantaciones por US\$160,504 y US\$183,246, correspondientes a los ejercicios económicos terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente (Ver Nota O a los estados financieros). Dado que fuimos contratados para examinar los estados financieros de PRODUAMBIEN S.A. en una fecha posterior al cierre del ejercicio 2014 (septiembre del 2015), no participamos en el procedimiento de conteo de plantaciones, al 31 de diciembre de esa fecha. Esta situación no nos permitió evaluar el ambiente de control durante el proceso de conteo y, de ser necesario, aplicar procedimientos de auditoría adicionales.

**Opinión con salvedades:**

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de lo mencionado en el párrafo 5 "Bases para la opinión con salvedad", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PRODUAMBIEN S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes, descritas en la Nota B.

**Otros asuntos:**

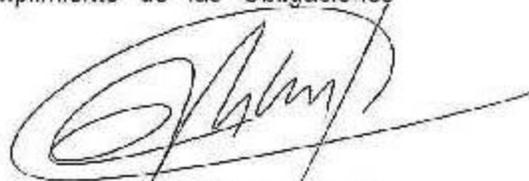
7. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía superó el monto de US\$1,000,000 como total de activos, que corresponde al monto mínimo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para que las compañías bajo su control deban presentar estados financieros auditados. Por ello, la Compañía presenta sus primeros estados financieros auditados al 31 de diciembre del año 2014 y 2013.

**Información sobre otros requisitos legales:**

8. Nuestras conclusiones sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado en el "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias".

OHM & Co.

6 de noviembre del 2015  
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros  
RNAE – 833  
Guayaquil, Ecuador



Chafick Mahauac León  
Licencia Profesional  
Nc. 1037-14-1327366

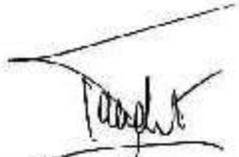
**SECCIÓN II**

---

**ESTADOS FINANCIEROS**

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2014	2013 (*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	D	35,019	83,114
Cuentas por cobrar comerciales		35,175	13,166
Activos por impuestos corrientes		17,511	82,095
Otros activos corrientes	E	164,386	205,115
		<u>252,091</u>	<u>363,490</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Activos fijos	F	247,010	572,186
Plantaciones	G	1,281,495	857,057
		<u>1,528,505</u>	<u>1,429,243</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>		<u><b>1,780,596</b></u>	<u><b>1,812,733</b></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar		5,903	11,698
Obligaciones con la administración tributaria		1,099	3,117
Beneficios de ley a empleados	H	33,256	13,503
Otros pasivos corrientes	I	162,178	48,678
		<u>203,436</u>	<u>76,996</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar	J	1,916,850	1,916,850
		<u>1,916,850</u>	<u>1,916,850</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		800	800
Resultados acumulados		(340,490)	(181,913)
	K	<u>(339,690)</u>	<u>(181,113)</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<u><b>1,780,596</b></u>	<u><b>1,812,733</b></u>

(\*) Los saldos han sido reexpresados y reclasificados con fines comparativos, como se explica en la Nota A.

  
Sandra Coglitore Castillo  
Gerente General

  
Nely Villacres  
Contadora General

	Notas	Años terminados al	
		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Ingresos por actividades ordinarias	L	402,336	23,394
Costos de venta	M	(277,220)	(18,599)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>125,118</b>	<b>4,795</b>
Gastos administrativos	N	(114,919)	(1,503)
Gastos por pérdidas de inventario	O	(160,504)	(183,246)
<b>Utilidad operativa</b>		<b>(150,305)</b>	<b>(179,954)</b>
Gastos financieros		(2,084)	(350)
<b>Utilidad antes de impuestos y participación de los trabajadores en las utilidades</b>		<b>(152,389)</b>	<b>(180,604)</b>
Impuesto a la renta	P	(6,188)	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>(158,577)</b>	<b>(180,604)</b>

(\*) Los saldos han sido reexpresados y reclasificados con fines comparativos, como se explica en la Nota A.



Sandro Coglitore Castillo  
Gerente General

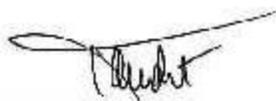


Nelly Vilacres  
Contadora General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en USDólares)

	Notas	Capital social	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2013		800	(1,509)	(509)
Pérdida neta del ejercicio 2013			(180,604)	(180,604)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013 (*)</b>		<b>800</b>	<b>(181,913)</b>	<b>(181,113)</b>
Pérdida neta del ejercicio 2014			(158,577)	(158,577)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<i>K</i>	<b>800</b>	<b>(340,490)</b>	<b>(339,690)</b>

(\*) Los saldos han sido reexpresados y reclasificados con fines comparativos, como se explica en la Note A.



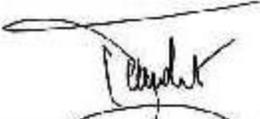
Sandro Zoglitore Castillo  
Gerente General



Nelly Villacres  
Contadora General

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2014	2013(*)
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Efectivo recibido de clientes		424,347	1,153,088
Efectivo pagado a proveedores		(303,922)	(512,380)
Gastos financieros		(2,084)	(650)
Otros gastos			(194,000)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<b>118,341</b>	<b>446,058</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de activos fijos	F	(60,038)	(374,196)
Inversión realizada en plantaciones en proceso	G	(424,438)	
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(484,476)</b>	<b>(374,196)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Financiamiento recibido de OMARSA S.A.		318,040	
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>		<b>318,040</b>	<b>-</b>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO</b>		<b>(18,095)</b>	<b>71,862</b>
Saldo del efectivo al inicio de año		83,114	11,252
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>35,019</b>	<b>83,114</b>

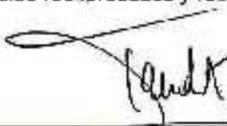
(\*) Los saldos han sido reexpresados y reclasificados con fines comparativos, como se explica en la Nota A

  
Sandro Coglitore Castillo  
Gerente General

  
Nelly Villacres  
Contadora General

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2014	2013(*)
<b>CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>		(158,577)	(180,804)
Partidas conciliatorias:			
Depreciación de activos fijos	F	4,774	940
IVA no sujeta a crédito tributario enclavado al gasto	N	72,314	
Baja de proyecto construcción de agua	F	62,400	
Ingresos devengados de los anticipos de proveedores	I	(167,311)	
		<u>(186,400)</u>	<u>(179,864)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Aumento en cuentas por cobrar		(22,009)	(13,186)
Aumento en plantaciones			(214,762)
Disminución (aumento) en otras partidas deudoras		32,999	(119,347)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(4,795)	240,999
Aumento en otras cuentas por pagar			1,048,929
Aumento en otras partidas acreedoras		298,516	61,970
		<u>304,741</u>	<u>1,004,622</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u><b>118,341</b></u>	<u><b>824,959</b></u>

(\*) Los saldos han sido reexpresados y reclasificados con fines comparativos, como se explica en la Nota 4.

  
Sandro Coglitore Castillo  
Gerente General

  
Nelly Villacres  
Contadora General

**A. PRODUAMBIEN S.A.:**

**Antecedentes:**

PRODUAMBIEN S.A. fue constituida mediante escritura pública el 6 de junio del 2012 en el cantón Guayaquil con domicilio en el cantón Duran, un capital suscrito de US\$ 800 y autorizado de US\$ 1,600. Su constitución fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SC.IJ.DJC.G.12.

**Información general:**

Las operaciones de la Compañía están sujetas a las diferentes entidades estatales de control, principalmente al MAGAP. Se rige bajo las normas societarias y tributarias vigentes en el Ecuador y por las disposiciones de su estatuto establecido en su constitución. Su domicilio principal y su lugar de operaciones efectivas están ubicados en la ciudad de Duran. Su objeto social principal es el cultivo y producción de productos agrícolas, y la plantación de árboles con el fin de vender sus cultivos y explotar su madera.

**Aprobación de los estados financieros:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se adjuntan, fueron emitidos por la Administración con las autorizaciones correspondientes el 16 de octubre del 2015, los mismos que posteriormente serán presentados a la Gerencia y a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**Moneda de presentación:**

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

**Bases de preparación de los Estados Financieros:**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías y Valores, emitida en la Resolución 06.Q.IC1.004, del 21 de agosto del 2006.

**A. PRODUAMBIEN S.A.:** (Continuación)

La Compañía fue constituida en el año 2012, por ello, desde su inicio de operaciones PRODUAMBIEN S.A. sus balances fueron presentados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), en cumplimiento con estas disposiciones establecidas por la entidad mencionada. En consecuencia, no registra efecto por adopción por primera vez en el patrimonio.

**Medición:**

Las transacciones iniciales que se contabilizan en los libros contables, se registran al valor de costo o adquisición y los saldos que se reportan al cierre del ejercicio económico se miden al valor razonable (VR). El valor razonable, que es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, se lo determina de diferentes maneras, dependiendo de las condiciones e información disponible para el activo o pasivo que se mide. En las políticas contables se explica el valor razonable utilizado para las cuentas principales.

**Elaboración de estados financieros y reportes:**

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Estos estados financieros no incluyen instrumentos de deuda o de patrimonio que se negocian en un mercado público, ni tampoco la actividad principal de la Compañía es el mantener activos en calidad de fiduciaria, debido a esto es considerada dentro del grupo de pequeñas y medianas entidades, según lo establecido en los párrafos 1.2 y 1.3 de la Sección 1 de las NIIF para PYMES.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento de lo establecido en el párrafos 3.14 de la Sección 3 de las NIIF para PYMES.

Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior y para todas las transacciones similares, a menos que la naturaleza y condiciones de alguna transacción difiera significativamente, en tal caso se aplicará una política contable diferente, como lo establece el párrafo 10.7 de la Sección 10 de las NIIF para PYMES.

**A. PRODUAMBIEN S.A.:** (Continuación)

Sin embargo, aplicando el principio de importancia relativa y agrupación de datos que establece los párrafos 3.15 y 3.16 de la Sección 3 de las NIIF para PYMES, las partidas han sido reclasificadas y agrupadas de forma distinta al año inmediato anterior, aplicando los mismos lineamientos del año actual, con la finalidad de una mejor comprensión y lectura de los estados financieros. A continuación presentamos los saldos reclasificados con los ajustes correspondientes:

	Saldo al 31 de diciembre del 2013		
	Auditado	Ajustes	Re-expresado
Ingresos de actividades ordinarias	23,394		23,394
Costo de venta	(201,845)	183,246	(18,599)
	(178,451)	183,246	4,795
Gastos administrativos	(1,503)		(1,503)
Gastos financieros	(550)		(11,827)
Gastos por pérdidas de inventario		(1) (183,246)	(183,246)
	<b>(180,604)</b>		<b>(180,604)</b>

(1) Este ajuste corresponde a la pérdida identificada en las plantaciones, en base al conteo físico realizado con corte al 31 de diciembre del 2013. Esta pérdida se originó principalmente por la falta de riego en las plantaciones; sin embargo, para el año 2014, se logró recuperar parte de estas plantaciones.

- Los activos financieros se presentan por separado: Efectivo, cuentas por cobrar, y otras cuentas por cobrar, en las últimas se incluyen los pagos anticipados a proveedores y préstamos a empleados.
- Los pasivos financieros se presentan por separado: Cuentas por pagar, impuestos y retenciones por pagar, y beneficios a los empleados a corto y cuentas por pagar a largo plazo.

Esta agrupación y re-expresión no representa cambios de políticas contables que amerite la aplicación de la Sección 10 de las NIIF para PYMES.

**Negocio en Marcha:**

Al finalizar cada ejercicio económico o período, la Administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de Negocio en Marcha. Cuando el resultado de la evaluación determina la existencia de incertidumbres significativas sobre las operaciones futuras del negocio, estas deben ser reveladas, según lo establecido en los párrafos 3.8 y 3.9 de la Sección 3 de las NIIF para PYMES.

**A. PRODUAMBIEN S.A.:** (Continuación)

Como resultado del análisis de la Administración, no se han identificado asuntos que pudieran afectar las proyecciones establecidas en lo relacionado a cultivos programados a corto y largo plazo.

La Compañía espera pérdidas relacionadas con la etapa de inversión en la que se encuentra y espera revertir esta situación durante los próximos años. En el año 2015, la Compañía ha planificado sus primeras ventas de cacao y la recuperación de la inversión realizada en plantaciones de plátano.

**Uso de Estimaciones:**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período.

La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

**1. Instrumentos financieros:**

El párrafo 11.3 de la Sección 11 de las NIIF para PYMEs, establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

**1.1. Activos financieros:**

La Sección 11 de las NIIF para PYMES establece el tratamiento para la presentación de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones preferentes u ordinarias sin opción de venta. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento inicial y medición posterior:**

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Efectivo: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía presenta al efectivo por separado, en cumplimiento de lo establecido en el párrafo 4.2 de la Sección 4 de las NIIF para PYMES, cuya moneda es el dólar de los estados unidos de américa, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Cuentas por cobrar: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la prestación venta de bienes; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del bien y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, en cumplimiento del párrafo 11.14 de la Sección 11 de las NIIF para PYMES, utilizando una cuenta correctiva con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio. A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Otras cuentas por cobrar: Se reconoce como tales las cuentas por cobrar empleados y los anticipos entregados a proveedores. Se miden por el importe inicial entregado y recibido respectivamente, y posteriormente se devengan en base al cobro y entrega de los proyectos.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**Deterioro de los activos financieros:**

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la posibilidad de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable, como lo establecen los párrafos 11.21 y 11.22 de la Sección 11 de las NIIF para PYMES.

**Baja en cuentas:**

Como lo establece el párrafo 11.33 de la Sección 11 de las NIIF para PYMES, los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.
- La entidad, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada.

**1.2. Pasivos Financieros:**

La Sección 11 de las NIIF para PYMES establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento inicial y medición posterior:**

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar, y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los acuerdos contractuales de fondos, bienes o servicios, medidos al valor razonable y posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del período correspondiente.

**A. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

**Baja en cuentas:**

Como lo establece los párrafos 11.36 al 11.38 de la Sección 11 de las NIIF para PYMES, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

**2. Activos fijos:**

**2.1. Reconocimiento inicial:**

Un bien es considerado activo fijo siempre que es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados con este bien y que su costo pueda ser medido con fiabilidad, como lo establece el párrafo 17.4 de la Sección 17 de las NIIF para PYMES.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: caseta de riego, equipos, vehículos, y proyectos en curso; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera, según lo establece el párrafo 17.9 al 17.13 de la Sección 17 de las NIIF para PYMES.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de los activos mencionados. Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

**B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**2.2. Depreciación:**

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada período, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento de los párrafos 17.16 al 17.23 de la Sección 17 de las NIIF para PYMES.

La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

ACTIVOS	AÑOS	CUOTA ANUAL
Caseta de riego	20	5%
Equipos	10	10%
Vehículos	5	20%

El importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado no necesario determinar un valor residual para sus activos, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

**2.3. Baja de activo fijo:**

La Compañía da de baja los activos fijos reconocidos como tales, la utilidad o pérdida originada por la baja de activos fijos es reconocida contra resultados del ejercicio, como lo establece los párrafos 17.27 y 17.28 de la Sección 17 de las NIIF para PYMES.

**3. Plantación en proceso:**

La Compañía contabiliza sus plantaciones en proceso de acuerdo con los lineamientos de la Sección 34 NIIF para PYMES. Acumula todos los costos incurridos durante el proceso de cultivo y mantenimiento de las plantaciones, desde el inicio de sus operaciones. Estos valores serán devengados durante su etapa de explotación.

**B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Estos activos son medidos al costo. Están expuestas a condiciones de riesgo exógeno, como el clima, ambiente político, costos y otros, por lo que esto afectaría cualquier cálculo de su valor razonable.

La Administración realiza cada 6 meses un conteo de todas sus plantaciones, por medio de los cuales y en base a un análisis apropiado, se determinan las pérdidas o ganancias generadas en el proceso productivo. Estas ganancias o pérdidas reales son reconocidas en resultados del ejercicio.

**4. Deterioro del valor de los activos no financieros:**

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en la Sección 27 de las NIIF para PYMES, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado del resultado en la clasificación de activo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

**5. Impuesto a las ganancias:**

La Compañía determina el impuesto a la renta en base a las leyes tributarias vigentes en el país, reconoce este impuesto de acuerdo con lo establecido en la Sección 29 de las NIIF para PYMES, la misma que establece que el impuesto corriente y el impuesto diferido sea reconocido contra resultados del ejercicio, a excepción de los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos reconocidas en Otros Resultados Integrales, solo reporta partidas relacionadas con impuestos reconocidas en resultados del ejercicio.

**B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**5.1. Impuesto corriente:**

Se los reconoce como pasivo, cuando se determina un importe que se espera pagar, en la medida que no haya sido liquidado en el período que corresponde, y como un activo cuando se determina un importe que se espera recuperar o compensar en el futuro, utilizándolo como crédito tributario, en la medida que sea probable la recuperación, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 29.4 al 29.8 de las Sección 29 de las NIIF para PYMES.

Este importe mencionado depende de la base imponible, la misma que se calcula desde la utilidad (pérdida) contables sumando y restando partidas conciliatorias, de acuerdo a los lineamientos establecidos en las leyes tributarias vigentes. El impuesto a la renta causado se lo determina aplicando la tasa del 22% sobre la base imponible.

**6. Provisiones y contingencias:**

De acuerdo con el párrafo 21.4 de la Sección 21 de las NIIF para PYMES, se reconocerá una provisión (pasivo) en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

**7. Beneficios a empleados:**

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a la Sección 28 de las NIIF para PYMES cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

**B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**7.1. Beneficios corrientes:**

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

**7.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:**

De acuerdo con los conceptos presentados en los párrafos 28.9 al 28.10 de la Sección 28 de las NIIF para PYMES, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado provisión por Beneficios a largo plazo, debido a que el personal contratado es cíclico y de alta rotación.

**B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**7.3. Beneficios por terminación:**

De acuerdo con los párrafos 28.32 al 28.35 de la Sección 28 de la NIIF para PYMES, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Rescindir el vínculo que le une con un empleado antes de la fecha normal de retiro; o
- Proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria.

Los beneficios por terminación, a los que está comprometida una entidad, son demostrables cuando tiene un plan formal detallado para efectuarla y no existe posibilidad realista de retirar la oferta. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado provisión por Beneficios por terminación, debido a que el personal contratado es cíclico y de alta rotación.

**8. Ingresos de actividades ordinarias:**

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

**8.1. Venta de bienes:**

Como lo establece el párrafo 23.10 de la Sección 23 de las NIIF para PYMES, se reconocerán ingresos por venta de bienes, cuando se cumplan cada una de las siguientes condiciones:

- Se hayan transferido al comprador todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- La entidad no conserve el control sobre estos bienes.
- El importe de la venta pueda ser medido con fiabilidad.
- Sea probable obtener beneficios económicos futuros.
- Los costos relacionados a la venta puedan ser medidos con fiabilidad.

**B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**8.2. Prestaciones de servicio:**

Como lo establece el párrafo 23.14 de la Sección 23 de las NIIF para PYMES, se reconocen considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el cual se informa. El resultado de la transacción puede estimarse con fiabilidad, cuando:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;
- Los costos ya incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

**9. Gastos:**

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

**10. Principio de reconocimiento de resultados:**

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados; de acuerdo a este método se reconocen como ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y criterios establecidos para estas partidas, es decir:

- Los ingresos cuando haya surgido un incremento en los beneficios económicos futuros; y
- Los gastos cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros.

Estos principios de reconocimientos cumplen con lo establecido en los párrafos 2.36 al 2.42 de la Sección 2 de las NIIF para PYMES.

## C. GESTIÓN DEL RIESGO:

### 1. Factores de riesgo:

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible que son los cambios climáticos y las regulaciones estatales para la rama agro-forestal y foresta. Es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía.

La Gerencia General y el Asesor General tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas que proporcionan los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas.

A continuación se presenta los principales riesgos financieros y no financieros a los que está expuesta la Compañía:

#### 1.1. Riesgo de mercado:

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario, en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en los tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones con diferentes entidades. La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, mantiene obligaciones con VANDAR HOLDINGS que no le representen cargos financieros, por lo cual el riesgo de cambios en las tasas de interés es bajo.

Es necesario mencionar que al final del período 2014 el mercado financiero presentó una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés, la cual durante el año 2014 fue de 7.84% (enero 2015), esta tasa disminuyó en 0.33% en comparación con el año 2013.

C. GESTIÓN DEL RIESGO: (Continuación)

Cambios en normas o regulaciones Agro-forestales y Forestales: Es el riesgo de fluctuación del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero que se espera recibir, generado por cambios en las normas Agro-forestales y Forestales por parte de las entidades estatales o Gobierno central.

La Compañía durante el año 2014, no ha tenido efecto en sus operaciones, particularmente relacionadas con la terminación de un contrato o algún cambio impulsado por el Gobierno Central.

1.2. Riesgo Exógeno:

Es el riesgo de que ocurra una pérdida en el valor de sus plantaciones, debido a que están expuestas a los cambios propios del clima, variaciones en los costos, y cualquier otro cambio en las regulaciones que afecten a este sector, por lo cual es un riesgo moderadamente alto. Estos efectos se reflejan directamente en su proceso de cultivo, producción y financiero, ya que aumenta su costo, aumenta el pago de impuestos y disminuye su utilidad.

La Compañía durante el año 2014 ha tenido efecto en sus operaciones, particularmente relacionadas con la falta de agua en sus plantaciones; esto se origina principalmente por:

a) Incumplimiento por parte del proveedor del equipo de riego adquirido:

La Compañía durante el año 2012, contrato con JOHN DEERE WATER CÍA. LTDA., la adquisición e instalación de un sistema de riego por micro aspersión, definiendo las hectáreas de alcance y el plazo de instalación.

El proveedor realizó las instalaciones del sistema de riego en las plantaciones de la Compañía, sin lograr el alcance de hectáreas pactado, funcionando de forma limitada durante el año 2014 y 2013.

Esto ocasionó pérdidas significativas para la Compañía, las mismas que han sido recuperadas por medio de nuevos brotes y re-siembra de las cosechas que no se habían perdido en su totalidad utilizando invernaderos.

C. GESTIÓN DEL RIESGO: (Continuación)

b) Efectos propios de la operación:

Todas las plantaciones a nivel general tienen un riesgo de mortalidad en su proceso de cultivo. En cuanto a las plantaciones que mantiene la Compañía, los porcentajes de mortalidad durante el año 2014 y 2013 fueron los siguientes:

<u>RAMA</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Agro-forestal	10% al 15%
Forestal	20%

Es necesario mencionar que estos porcentajes son a nivel general y que durante el año 2014 y 2013 se vieron afectados (aumentando) por lo mencionado en el literal a, del punto 1.2 de la Nota C.

La Administración ha tomado la decisión de crear una provisión por pérdidas en plantaciones para el año 2015, en base a un informe técnico preparado por un perito en estos temas. Para los años 2014 y 2013 no se registran provisiones algunas por este concepto.

1.3. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales, sus actividades financieras en las cuales incluye el efectivo. Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima una provisión para cuentas incobrables. La Compañía mantiene su efectivo en una institución bancaria con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

**C. GESTIÓN DEL RIESGO:** (Continuación)

**1.4. Riesgo de liquidez y solvencia:**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de financiamiento por parte de Compañías relacionadas, que no generan cargos financieros.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía se encuentra orientada a financiar la Compañía con recursos propios, una vez inicie su etapa de explotación.

**1.5. Riesgo de capitalización:**

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante durante sus años de operación.

Los indicadores financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013, determinan que la Compañía no cuenta con una capacidad de endeudamiento, es decir, no cuentan con suficiente efectivo disponible para cubrir sus obligaciones.

Esto se origina principalmente a que la Compañía aún no opera al 100%, para el año 2015 se espera incrementar sus operaciones y a su vez mejorar su posición financiera.

**D. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:**

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cajas	1,300	1,300
Banco Bolivariano C.A.	(1) 33,719	81,814
	<u>35,019</u>	<u>83,114</u>

(1) Estos fondos son de libre disponibilidad.

**E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Empleados	500	250
Anticipo a proveedores	(1) 163,886	201,866
	<b>164,386</b>	<b>205,115</b>

(1) Corresponde principalmente US\$ 156,476 entregados a *JOHN DEER WATER CIA. LTDA.*, por concepto de la compra e instalación del sistema de riego para las plantaciones. Durante el año 2014 se registra un incremento por US\$ 25,000.

**F. ACTIVOS FIJOS:**

Los movimientos realizados en los años 2014 y 2013, de los reconocidos como activos fijos, es el siguiente:

**Movimiento del año 2014:**

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Reclasif.	Bajas	Saldo al 31/12/2014
Caseta de riego	17,200				17,200
Equipos	800	10,569			11,369
Vehículos		35,700			35,700
	18,000	46,269			64,269
Depreciación acumulada	(1,025)	(4,774)			(5,799)
	<b>16,975</b>	<b>41,495</b>			<b>58,470</b>
Proyecto sistema de riego	212,587	3,034	(27,081)		188,540
Proyecto conducción de agua	342,624	10,735	27,081 (1)	(380,440)	
	<b>572,186</b>	<b>55,264</b>		<b>(380,440)</b>	<b>247,010</b>

(1) Esta baja corresponde: i) factura por reembolso del proyecto que realizó la Compañía a *OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.* el 31 de diciembre del 2014 por un valor total de US\$ 318,040; y ii) reconoció un gasto por alquiler de maquinaria y equipos en resultados del ejercicio por US\$ 62.400.

F. **ACTIVOS FIJOS:** (Continuación)

Movimiento del año 2013:

	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Saldo al 31/12/2013
Caseta de riego	17,200		17,200
Equipos	800		800
	18,000		18,000
Depreciación acumulada	(85)	(940)	(1,025)
	<b>17,915</b>	<b>(940)</b>	<b>16,975</b>
Proyecto sistema de riego	181,014	31,573	212,587
Proyecto conducción de agua		342,624	342,624
	<b>198,929</b>	<b>373,257</b>	<b>572,186</b>

G. **PLANTACIONES:**

	Hectáreas	Cantidad Plantas	Al 31 de diciembre	
			2014	2013
<b>AGROFORESTAL</b>	137.5			
Plátano		155,911	486,616	393,189
Cacao		128,947	679,162	346,809
Teca		15,346	66,537	39,731
<b>FORESTAL</b>				
Teca	43.98	15,643	99,505	28,482
Fernan Sánchez	34.93	9,358	97,677	20,059
Laurel Blanco				2,363
Laurel Colorado				14,368
Roble			390	341
Semillas e injertos			12,112	11,718
(-) Pérdidas en cultivo			(160,504)	
		<b>325,205</b>	<b>1,281,495</b>	<b>857,057</b>

**H. BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Liquidaciones y sueldos por pagar	4,297	633
Cuentas por pagar IESS	3,990	2,749
Beneficios sociales (1)	23,537	10,121
Otros	1,432	
	<b>33,256</b>	<b>13,503</b>

(1) Corresponde principalmente US\$ 11,230 al Décimo Cuarto (Bono escolar), que será cancelado durante el mes de marzo del 2016.

**I. OTROS PASIVOS CORRIENTES:**

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Provisiones varias	7,213	48,529
Torcoros	258	149
Anticipo recibido de Salud S.A. (1)	154,709	
	<b>162,178</b>	<b>48,678</b>

(1) Corresponde al anticipo recibido por el alquiler del Edificio ubicado en la Av. Carlos Julio Arosemena. Este edificio es propiedad de OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A. quien cedió los derechos de arrendamiento a PRODUAMBIEN S.A. mediante escritura pública celebrada el 2 de diciembre del 2014.

El anticipo fue recibido el 24 de octubre del 2014 por un valor total de US\$ 392,028, de los cuales fue devuelto US\$ 70,007 por un ajuste en la negociación de los cánones mensuales. Este anticipo recibido cubre un año de alquiler del edificio, devengando US\$ 27,885 (incluido impuestos y retenciones) mensualmente. Durante el año 2014, se devengó US\$ 137,311, correspondiente al período de junio a diciembre del 2014. Este ingreso es reconocido en resultados del ejercicio como otros ingresos.

**J. CUENTAS POR PAGAR:**

Corresponde principalmente a préstamos que ha recibido la Compañía de *VANDAR HOLDINGS LTD*, destinados a financiar su operación. Estos valores fueron recibidos durante años anteriores, durante el 2014 no se han reportado movimientos de esta cuenta. Estos préstamos generan intereses de 0.6020% (libor) anual y tienen plazo de 8 años, pagaderos a partir del segundo semestre del año 2015.

**K. PATRIMONIO:**

- Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 800 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominal es de US\$ 1 distribuidos en: 799 acciones para *OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.*, y 1 acción para Vanoni Darquea Francisco Xavier. No cotizan sus acciones en la Bolsa de Valores.
- Resultados acumulados:** Esta cuenta está conformada por resultados acumulados de años anteriores y US\$ 1,927 de la utilidad neta del año 2014.

**L. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Venta de plátano		168,805	23,266
Servicio de alquiler	(1)	175,012	
Otros		60,521	128
		<b>402,338</b>	<b>23,394</b>

(1) Ver Nota I (1)

**M. COSTOS DE VENTA:**

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Costo de venta plátano	(1)	272,001	18,599
Ajuste de inventario materia prima		5,219	
		<b>277,220</b>	<b>18,599</b>

(1) El aumento en los costos de venta se debe a que la Compañía durante el año 2014 inició su cosecha y venta de las plantaciones de plátano.

**N. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

Corresponde principalmente US\$ 110,573 (US\$ 72,314 de años 2012 y 2013) al Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras realizadas desde el año 2013 para el proceso productivo, que fue reconocido en gastos debido a que sus ventas son gravadas con tarifa 0% de IVA, por lo cual, la Compañía no tiene derecho a crédito tributario por el IVA en compras.

**O. GASTOS POR PÉRDIDAS EN PLANTACIONES:**

Las pérdidas en plantaciones para el año 2013, se originaron por la falta de agua para su riego, siendo este un elemento principal en su etapa de crecimiento y de vida. Durante el año 2014, se generó una recuperación de las plantaciones deterioradas en el año 2013, como resultado de la instalación y conexión al sistema presurizado de SENAGUA. Al 31 de diciembre del 2014, se presenta el efecto neto de estas pérdidas.

Actualmente la Compañía cuenta con un sistema de riego, que le permite cubrir sus plantaciones de forma razonable, por lo cual se estima que su etapa de crecimiento se desarrollará de forma normal. Luego de concluir el proceso de evaluación, se espera recibir definitivamente la obra durante el año 2015 y proceder a reclasificar como activo fijo esta inversión.

**P. IMPUESTO A LA RENTA:**

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible, tarifa que se mantiene fija desde el año 2013, según lo establece el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

**P. IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

A continuación se detalla la base para el cálculo correspondiente:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pérdida antes de participación e impuesto a la renta:	(152,309)	(180,604)
(+) Gastos no deducibles:	161,437	429
Base imponible:	9,048	(186,175)
22 % Impuesto a la Renta	(1) 1,991	

(1) El impuesto a la renta por pagar se determinó para el año 2014 tomando como base el anticipo calculado el año anterior, esto como resultado de que el anticipo es mayor al impuesto causado del ejercicio, a continuación el proceso de cálculo:

	<b>Al 31 de diciembre</b>
	<b>2014</b>
Anticipo de impuesto a la renta – Impuesto causado:	6,188
(-) anticipo pagado en dos cuotas	(5,722)
(-) Retenciones del año, neto	(17,274)
Crédito tributario	(16,808)

Para el año 2012 no se determinó anticipo de impuesto a la renta, por lo cual no se genera impuesto a pagar o crédito tributario en ese año. El anticipo de impuesto a la renta calculado para el año 2015 asciende a US\$ 9,335.

**Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

A continuación se indican las transacciones realizadas durante el año 2014 con partes relacionadas:

	<b>OMARSA S.A.</b>	
	<b>Valor</b>	<b>No. Trans.</b>
Compras	66,248	45
Ventas	322,808	1
Varios pagos realizados	55,918	10
	<b>444,972</b>	<b>56</b>

**Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

**1. Remuneraciones del personal clave:**

Las remuneraciones del Asesor Externo Gerencial se reconocen como gastos del periodo. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del	
	2014	2013
Honorarios	64,846	60,046
	<u>64,846</u>	<u>60,046</u>

**R. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2014, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

**R. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)**

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Transferencia, debido a que durante el año 2014, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación, por lo tanto no ha contratado la elaboración del mencionado informe.

**S. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2014.