Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visítenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:
29/APR/2015 13:58:04 Usu: elejandrog

No. Trámite: 15445 - 0

Remitente:
MREMOORES CIA. LTDA. JAIME SUAREZ

Expediente: 166978

RUC: 0992784704001

Razón social:
CULTIFINCAS S.A.

SubTipo tramite:
COMUNICACIONES

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verif cador = 61

mre Moores Auditores Independientes | Independent Member of BKR INTERNATIONAL

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 502 • Casilla: 09-01-9453
Telf: (593-4) 2296 281
Telefax: (593-4) 2296 912
e-mail: info.gye@moores.com.ec
Guayaquil - Ecuador

Edificio TorreNova, Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 6 - Oficina 6B
Telf: (593-2) 2568207
e-mail: info.uio@moores.com.ec
Quito - Ecuador

Abril 29 del 2015

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **CULTIFINCAS S.A., Expediente No. 166978**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Muy Atentamente

CPA. Jaime Suárez Herrera
SOCIO
C.I. No. 090614652-7

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS Y VALORES
RECIBIDO
29 ABR 2015
16:10
Srta. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
RECIBIDO
29 ABR 2015

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
09 JUL 2015
RECIBIDO
NANDY MORALES R.
Hora: 15:09 Firma:

CULTIFINCAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CULTIFINCAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE	**Páginas No.**
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

Abreviaturas usadas:

US$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad

Moores Auditores Independientes | Independent Member of BKR INTERNATIONAL

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 502 • Casilla: 09-01-9453
Telf: (593-4) 2296 281
Telefax: (593-4) 2296 912
e-mail: info.gye@moores.com.ec
Guayaquil - Ecuador

Edificio TorreNova, Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 6 - Oficina 6B
Telf: (593-2) 2568207
e-mail: info.uio@moores.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CULTIFINCAS S.A.:

Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CULTIFINCAS S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de **CULTIFINCAS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A la Junta General de Accionistas de
CULTIFINCAS S.A.
Página 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de **CULTIFINCAS S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Febrero 19 de 2015
Guayaquil - Ecuador

CPA. Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

CULTIFINCAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2014	2013
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	432,472	423,125
4	Inversiones temporales	500,000	0
5	Activos financieros	11,401	15,809
6	Existencias	16,673	23,438
7	Servicios y otros pagos anticipados	55,818	49,765
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,016,364	512,137
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipos, neto	2,063,617	2,169,508
9	Activos biológicos	1,674,692	1,739,126
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3,738,309	3,908,634
	TOTAL ACTIVOS	4,754,673	4,420,721
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Pasivos financieros	214,540	119,235
	Pasivos por impuestos corrientes	0	0
11	Otros pasivos corrientes	238,422	234,088
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	452,962	353,323
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	188,618	154,205
13	Otros pasivos no corrientes	0	111,839
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	188,618	266,044
	TOTAL PASIVOS	641,580	619,367
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
14	Capital social	10,000	10,000
2	Reserva legal y facultativa	86,288	66,303
2	Utilidades retenidas	4,016,805	3,725,101
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	4,113,093	3,801,404
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	4,754,673	4,420,771

Ver notas a los estados financieros

CULTIFINCAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

Notas	INGRESOS	2014	2013
15	VENTAS, NETAS	2,035,238	1,888,269
	(-) COSTO DE VENTAS	(1,707,465)	(1,575,597)
	UTILIDAD BRUTA	327,773	312,672
	GASTOS OPERACIONALES		
16	(-) Gastos de administración	(24,313)	(38,105)
	TOTAL	(24,313)	(38,105)
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	303,460	274,567
17	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(45,519)	(41,185)
17	MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	(58,091)	(52,073)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	199,850	181,309
	UTILIDAD POR ACCION	19.98	18.13

Ver notas a los estados financieros

CULTIFINCAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresados en Dólares)

	Capital social	Reserva legal y facultativa	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	10,000	48,172	3,561,923	3,620,095
Utilidad neta del ejercicio			181,309	181,309
Apropiación de reserva legal, nota 2	0	18,131	(18,131)	0
Saldos al 1 de enero del 2014	10,000	66,303	3,725,101	3,801,404
Regularización de pasivo por Impuesto diferido, nota 13			111,839	111,839
Utilidad neta del ejercicio			199,850	199,850
Apropiación de reserva legal, nota 2	0	19,985	(19,985)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,000	86,288	4,016,805	4,113,093

Ver notas a los estados financieros

CULTIFINCAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2,035,238	1,923,096
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,526,200)	(1,480,451)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	509,038	442,645
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de propiedad, planta y equipos, neto	0	(20,000)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	0	(20,000)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE IFINANCIAMIENTO:		
Otros pasivos financieros	309	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	309	0
Aumento neto del efectivo	509,347	422,645
Efectivo en caja y banco al inicio del año	423,125	480
Efectivo en caja y banco al final del año	932,472	423,125

Ver notas a los estados financieros

CULTIFINCAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

	2014	2013
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	199,850	181,309
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación de propiedad, planta y equipos y activos biológicos, neto	170,325	168,873
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	103,610	93,258
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	4,408	4,766
Activos por impuestos corrientes	(6,053)	0
Existencias	6,765	5,589
Servicios y otros pagos anticipados	0	(49,765)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(53,412)	4,353
Otras obligaciones corrientes	49,132	28,756
Jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto	34,413	5,506
Total ajuste	309,188	261,336
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	482,884	442,645

Ver notas a los estados financieros

CULTIFINCAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

CULTIFINCAS S.A..- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 2 de octubre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil en el mismo año. La creación de la Compañía **CULTIFINCAS S.A**. se dio mediante escritura pública de escisión de la Compañía **INDUSTRIAL Y AGRICOLAS CAÑAS C.A.** y la creación como efecto de la escisión de la Compañía **CULTIFINCAS S.A.**, su actividad principal es el cultivo de productos agrícolas. La Compañía cuenta con la siguiente parte accionaria: West Fruit Company LLC con el 72.2% (Estados Unidos), Maspons Guzmán Santiago Enrique cuya participación es del 20% (Ecuador) y Sharkblue S.A. con el 7,80% (<2013: Cairo Holdings Overseas S.A. con el 7.80% (ubicado en Panamá>). La oficina matriz se ubica en las calles Av. Domingo Comín s/n y Pedro José Bolaños, tiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992794704001 y su dirección electrónica es: vhuaco@ersa.com.ec.

Operaciones.- La Compañía realiza actividades de producción agraria cuyas líneas de producción son el cacao y viveros (plantas), los ingresos de la Compañía se componen principalmente de la siguiente manera: Cacao por US$. 1,958,442 (2013: US$.1,755,477) lo que representan en quintales 15,163 (2013: 15.960) y viveros por US$. 69,628 (2013: US$130,909) el mismo que constituye el 3,42% (2013: 6.88%) del total de los ingresos de la Compañía. CULTIFINCAS S.A. realiza sus ventas de cacao en el mercado nacional y sus principales clientes son: Agrorriba S.A. por US$.1,229,978 (2013: US$.852,193), Inmobiliaria Guangala por US$. 711,077 (2013:US$578,879). En el 2013 incluía ventas a Inmobiliaria Mater S.A. por US$. 216,378.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que han sido medidos a su valor razonable y las obligaciones de beneficios post empleo que son valorizados con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar**.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de cacao y plantaciones y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad, nota 5.
- **Cuentas por pagar**.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de recepción de bien o servicios, que son utilizados para el giro de negocio, nota 10.
- **Acciones de la Compañía**.- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo uno de sus principales accionistas Fruit Company LLC con el 72.2% de participación, Compañía constituida en los Estados Unidos, nota 14.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía CULTIFINCAS S.A., tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía gira sobre las ventas del cacao, el cual es unos de los principales ingreso de divisas del país, las transacciones de ventas se realizan con clientes locales, el cual pactan el precio a convenir, cuyo precio promedio del quintal de cacao fue de US$. 129.16. (2013:US$. 102).

Financieros.- Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no presenta riesgos financieros importantes, su financiamiento operativo está relacionado con proveedores locales y préstamos con compañías relacionadas lo que le ha permitido tener un capital de trabajo neto que supera sus pasivos corrientes. La Administración de la Compañía prudente al riesgo, asume suficiente liquidez por lo que las cuentas por cobrar de cacao tienen un plazo de 60 días de cobro y son cobrables en su totalidad.

- **Generales de negocio**.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos.

Efectivo en caja y banco.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos, disponibles a la vista.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de *liquidación*). El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los inventarios en mal estado y considerados obsoletos son registrados en resultados en el período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía, adicionalmente, anticipos a proveedores y otros anticipos menores para adquisiciones de bienes y servicios.

Propiedad, planta y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas a continuación:

Activos	**Años**
Edificios e instalaciones y equipo de riego	20

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Activos	Años
Maquinarias y equipos	10
Plantaciones	10
Herramientas	10
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros	10

Activos biológicos.- Los activos biológicos (cacao y árboles frutales) es reconocido en los estados financieros y valuados a su valor razonable, menos los costos estimados que se incurrirían hasta su punto de venta, de acuerdo a lo establecido por la NIC 41 – Activos biológicos. Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial del activo biológico a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, son registradas en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. El pasivo financiero es clasificado como pasivo corriente cuando tiene vencimiento menor de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentadas como pasivos no corrientes.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado.

Otros pasivos corrientes.- Son provisiones reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la Compañía reconoció en forma anticipada el registro de la apropiación de esta reserva, la que se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus empleados el 15% de la utilidad contable en la forma establecida en el referido Código. Este beneficio social es reconocido con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, nota 17.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2014 y 2013, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 22%, nota17.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se estableció por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Jubilación patronal e indemnizaciones.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2013 y 2014 por una firma de actuarios profesionales.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponden saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales por US$. 431,932 (2013:US$. 422,585), los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que límite su uso, adicionalmente, cuenta con caja general por US$. 540 para realizar pagos menores.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2014, está constituida por un certificado de depósito a plazo emitido por el Banco Pichincha C.A. por US$. 500,000 a 35 días plazo con tasa de interés del 3,15% anual y vencimiento en 5 de enero del 2015. A la fecha de emisión de estos estados financieros dicho certificado fue renovado en los mismos términos.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponden principalmente (US$. 8,180) a cuentas por cobrar a empleados.

Al 31 de diciembre del 2013, correspondían a cuentas por cobrar al Sr. Carlos Rivas Lucas por US$. 15,809 el cual corresponde a mantenimiento y mejoras en la hacienda.

6. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están representadas principalmente por insumos y materiales, los cuales corresponden a materiales de operación, como fertilizantes e insumos existentes en las bodegas de la Compañía, los mismos que serán utilizados a medida que se requiera en los mantenimiento periódicos y preparación de suelo que efectúa la Compañía para la cosecha de cacao.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a US$. 20,475 (2013: US$. 18,510) por retenciones en la fuente; incluye adicionalmente anticipo de impuesto a la renta por U$. 11,796 (2013:18,179). De acuerdo a la normativa vigente pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones. En adición, incluye US$.23,547 (2013:US$. 9,270) por crédito tributario del impuesto al valor agregado originado por las adquisiciones locales de bienes e insumos.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Terreno	1,352,351	1,352,351
Edificio	615,460	615,460
Equipo de riego y drenaje	560,452	560,452
Instalaciones	127,470	127,470
Maquinarias y equipos	77,839	77,839
Vehículos	26,778	26,778
Equipo de computación	1,937	1,937
Muebles y enseres	250	250
Subtotal	2,762,537	2,762,537
Menos: Depreciación acumulada	(698,920)	(593,029)
Total	2,063,617	2,169,508

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, plantas y equipos neto, fue el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	2,169,508	2,254,031
Más: Adiciones	0	20,000
Menos: Cargo anual de depreciación	(105,891)	(104,523)
Saldos al final del año	2,063,617	2,169,508

9. ACTIVOS BIOLOGICOS

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Cultivos de cacao	1,998,622	1,998,622
Pasan:	1,998,622	1,998,622

9. ACTIVOS BIOLOGICOS (Continuación)

	2014	2013
	(Dólares)	
Vienen:	1,998,622	1,998,622
Plantaciones en proceso	91,900	91,900
Subtotal	2,090,522	2,090,522
Menos: Depreciación acumulada	(415,830)	(351,396)
Total	1,674,692	1,739,126

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de activos biológicos, fue el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	1,739,126	1,803,476
Menos: Cargo anual de depreciación	(64,434)	(64,350)
Saldos al final del año	1,674,692	1,739,126

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Compañías relacionadas	40,850	91,651
Anticipos de cliente	163,488	15,080
Proveedores	8,679	11,290
Otros	1,523	1,214
Total	214,540	119,235

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan valores pendientes a cancelar hacia la Compañía Industrial y Agrícola Cañas C.A. por concepto de capital de trabajo, el cual no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% Participación de trabajadores, nota 17	45,519	41,185
Pasan:	45,519	41,185

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

	2014	2013
	(Dólares)	
Vienen:	45,519	41,185
Beneficios sociales: (Continuación)		
Vacaciones	44,502	35,300
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	34,847	33,717
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	4,752	3,224
Bono vacacional	4,572	
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta, nota 17	58,091	52,073
Obligaciones fiscales (retenciones)	4,065	5,620
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:		
Aportes al IESS	12,309	8,510
Prestamos al IESS	2,531	2,062
Fondo de reserva	1,081	1,092
Otros		
Provisión de jubilación patronal, nota 12	26,153	51,245
Intereses	0	46
Sueldos	0	14
Total	238,422	234,088

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2014 y 2013, fue el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	114,518	61,710
Más: Provisiones	124,839	154,445
Menos: Pagos	(105,165)	(101,637)
Saldos al final del año	134,192	114,518

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Jubilación patronal	178,193	145,010
Indemnización por desahucio	10,425	9,195
Total	188,618	154,205

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)

	Saldos al 01/01/14	. . . MOVIMIENTO . . . Provisiones	Ajustes y/o pagos	Saldos al 31/12/14
		. . . . (Dólares). . . .		
Jubilación patronal	145,010	33,183	(0)	178,193
Indemnización por desahucio	9,195	11,786	(10,556)	10,425
Total	154,205	44,969	(10,556)	188,618

	Saldos al 01/01/13	. . . MOVIMIENTO . . . Provisiones	Ajustes y/o pagos	Saldos al 31/12/13
		. . . . (Dólares). . . .		
Jubilación patronal	196,255	0	(51,245)	145,010
Indemnización por desahucio	3,690	12,501	(6,996)	9,195
Total	199,945	12,501	(58,241)	154,205

Ajustes y/o pagos.- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía reconoció ajustes a la provisión de jubilación patronal US$. 51,245, dicho rubro fue reconocido a consecuencia de la salida de 15 trabajadores y el cual fue considerado en el estudio actuarial correspondiente.

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

2014

Salario mínimo vital (US$.)	340
Número de empleados	144
Tasa de descuento anual	5%
Tasa de incremento salarial (anual)	4%

2013

Salario mínimo vital (US$.)	318
Número de empleados	122
Tasa de descuento anual	5%
Tasa de incremento salarial (anual)	3%

Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal e indemnización fueron considerados todos los trabajadores de la Compañía.

13. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Hasta el año 2013 estuvo provisionado en su totalidad en el grupo de pasivos no corrientes, y resulta de aplicar al importe neto del avalúo realizado a las propiedades, planta y equipos, la tasa de impuesto a renta corporativa vigente en el año 2013 del 22%. El pasivo por impuesto diferido sería debitado en su totalidad en el evento que las propiedades, planta y equipos sean vendidas o registrada su baja, o debitado parcialmente con crédito al patrimonio en la cuenta

13. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES (Continuación)

de Superávit por Valuación con base al uso de los mismos. Al 31 de diciembre del 2014, el pasivo por impuesto diferido fue regularizado con abono a las Utilidades acumuladas en razón a la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de septiembre 9 del 2011, que derogó a la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de marzo 15 del 2011, expedidas por la Superintendencia de Compañías.

14. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están representado por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US$. 1,00 cada una, de las cuales el 72.20% pertenece a WEST FRUIT COMPANY LLC, con el 20%, el Sr. Santiago Maspons Guzmán y el 7.8% a Sharkblue S.A. con el 7,80% (2013: CAIRO HOLDINGS OVERSEAS S.A.) de nacionalidad Estadounidense y Ecuatoriana respectivamente.

La Compañía en abril del 2014 y 2013, ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la misma que en septiembre 7 del 2009, publicó a través de la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 un instructivo mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía cumplió con dicha disposición durante el año 2015.

Utilidad básica por acción.- La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

15. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2013, los ingresos corresponden principalmente a ventas de cacao por US$. 1,958,442 (2013: US$.1,755,477) y plantas de cacao por US$. 69,628 (2013:US$. 130,909), que representan 15,163 quintales y 95,846 unidades (2013:15.960 quintales y 216.736 unidades), respectivamente.

16. GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
IVA que se carga al gasto	1,970	12,060
Impuestos y contribuciones	9,272	11,451
Honorarios profesionales y asesoramiento	3,450	8,569
Fiestas y agasajos	0	2,745
Pasan:	14,692	34,825

16. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)

	2014	2013
	(Dólares)	
Vienen:	14,692	34,825
Útiles y materiales de oficina	0	543
Otros	9,621	2,737
Total	24,313	38,105

17. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	303,460	274,567
Menos:		
15% de participación de trabajadores	45,519	41,185
Más:		
Gastos no deducibles	6,109	3,313
Base de cálculo	264,050	236,695
Tasa aplicable: 22%	58,091	52,073

El movimiento de impuesto a la renta pagado por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	36,689	0
Compensaciones	(36,889)	
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta, nota 7	20,475	18,510
Anticipo pagado, nota 7	11,796	18,179
Saldo al final del año	32,270	36,689

18. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y 2013, y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014 y febrero 19 del 2015, respectivamente), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.