

CUDARANSA S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	2
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CUDARANSA S.A.

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CUDARANSA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración 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 proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CUDARANSA S.A., al 31 de Diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Los estados financieros del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2012, que se presentan únicamente para efectos comparativos fueron dictaminados por otro Auditor Externo, quien emitió su dictamen con fecha 30 de septiembre del 2013, sin salvedades.

TAXES AND AUDITING SERVICES
INTERNATIONAL TAS C. LTDA.



Peter Cadena Chica
Representante Legal

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-2 N° 599

Guayaquil, Ecuador
8 de agosto de 2014

CUDARANSA S.A.**Estados de Resultado Integral**

		<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	(Nota 15)	2.025.106,46	1.836.862,00
Costo de productos vendidos	(Nota 16)	(1.756.419,57)	(1.637.220,00)
Utilidad bruta		<u>268.686,89</u>	<u>199.642,00</u>
Gastos administrativos	(Nota 16)	(157.690,81)	(42.194,00)
Gastos financieros	(Nota 16)	(3.354,30)	(3.261,00)
Otros ingresos (gastos), neto	(Nota 16)	425,52	8.100,00
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>108.067,30</u>	<u>162.287,00</u>
Gasto por impuesto a la renta	(Nota 10)	(40.952,14)	(36.737,00)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>67.115,16</u></u>	<u><u>125.550,00</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Xavier Palacios Marquez
Gerente General



Ing. Hugo Mejía
Contador General

CUDARANSA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	<u>Utilidades retenidas</u>			Total
	Capital pagado	Ajuste de primera adopción de las NIIF	Utilidades acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2012	800,00	904.665,87	266.521,48	1.171.987,35
Impuesto a la renta 2011			(3.632,00)	(3.632,00)
Utilidad del año, 2012 y resultado integral			125.550,00	125.550,00
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800,00	904.665,87	388.439,48	1.293.905,35
Ajustes			(195.909,05)	(195.909,05)
Utilidad del año, 2013			67.115,16	67.115,16
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800,00	904.665,87	259.645,59	1.165.111,46

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Xavier Palacios Marquez
Gerente General



Ing. Hugo Mejía
Contador General

CURADANSA S.A.

Estados de Flujo de Efectivo

	<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujo de Efectivo proveniente de actividades de operaciones		
Recibido de cliente y parte relacionadas	2.019.551,12	1.836.312,00
Pagado a proveedores y empleados	<u>(1.719.711,29)</u>	<u>(2.646.596,00)</u>
Efectivo generado por las operaciones	299.839,82	(810.284,00)
Intereses y gastos financieros pagados	(3.354,30)	(3.261,00)
Impuesto a la renta pagado	(40.952,14)	(36.737,00)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>425,52</u>	<u>8.100,00</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación	255.958,90	(842.182,00)
Flujo de efectivo para actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(207.570,37)	(999.890,00)
Baja de propiedades y equipos	-	4.033,00
Disminución o aumento de Activos Biológicos	-	<u>(720,00)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	(207.570,37)	(996.577,00)
Flujo de efectivo para actividades de financiación		
Accionistas y relacionadas	(48.128,77)	1.905.012,00
Disminución (Aumento de Préstamo)	-	<u>(51.747,00)</u>
Flujo neto de efectivo usado en actividades de Financiación	(48.128,77)	1.853.265,00
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	259,76	14.506,00
Efectivo en caja y banco al principio del año	34.105,00	19.599,00
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 4)	<u>34.364,76</u>	<u>34.105,00</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Xavier Palacios Marquez
Gerente General



Ing. Hugo Mejía
Contador General

CUDARANSA S.A.:

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la siembra, producción, exportación y comercialización interna y externa de banano, café, cacao y frutas tropicales, la compra a terceros de banano, café, cacao y frutas tropicales, su comercialización externa y exportación; y llevar a cabo todo acto o celebrar contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con su objeto social y su estatuto.

La Compañía es una sociedad anónima, se constituyó por escritura pública otorgada ante el notario sexto del cantón Machala, Ab. Luis Zambrano Larrea, el 24 de abril de 2009, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías de Cuenca mediante Resolución No. 09-C-DIC-269 el 18 de Mayo del 2009, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 está conformada por:

- El Señor Palacios Márquez Darwin Miguel, nacionalidad ecuatoriana con 160 acciones ordinarias y nominativas correspondiente al 20 % de participación,
- El Señor Palacios Márquez Franklin Danilo de nacionalidad ecuatoriana con 160 acciones ordinarias y nominativas con el 20% de participación,
- La Sra. Palacios Márquez Jenny Elizabeth de nacionalidad ecuatoriana con 160 acciones ordinarias y nominativas con el 20% de participación,
- El Señor Palacios Márquez Jorge Edward de nacionalidad ecuatoriana con 160 acciones ordinarias y nominativas con el 20% de participación,
- El Señor Palacios Márquez Xavier Euclides de nacionalidad ecuatoriana con 160 acciones ordinarias y nominativas con el 20% de participación.

Cada acción tiene el valor de un dólar.

El domicilio principal de la Compañía es en la provincia del Azuay, cantón Cuenca, Av. Panamericana y Juan Maldonado; y donde desarrolla sus actividades administrativas es en la provincia de El Oro, cantón El Guabo, en Sucre s/n y Machala.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 187 y 132 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionista para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

CUDARANSA S.A.:

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2009 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) año 2012 adopción de las NIIF para las PYMES y vigentes al cierre del 2013.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

CUDARANSA S.A.:

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Conforme a la Sección 35, transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 (período de transición), preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF para las PYMES en vigencia al 31 de Diciembre del 2013.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

El efecto de la aplicación de las NIIF para las PYMES implica el registro de un crédito neto por US\$ 904.665,87 aumentando el patrimonio, reflejado en la cuenta "Resultado acumulado proveniente de la adopción por 1ra vez en las NIIF" en el año 2011.

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011:

En adición a las diferencias descritas en el párrafo anterior, no existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF para las PYMES y el presentado según las NEC.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	-	-
Bancos	34.364,76	34.105,00
	<u>34.364,76</u>	<u>34.105,00</u>

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de servicios con plazo de 7 días y sin interés.

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar Clientes	83.586,03	550,00
Provisión cuentas incobrables y deterioro	-	-
	<u>83.586,03</u>	<u>550,00</u>
Empleados	1.222,79	2.426,49
Anticipos a proveedores	5.616,17	10.019,10
Otras	10.019,30	-
	<u>100.444,29</u>	<u>12.995,59</u>

CUDARANSA S.A.:**Notas a los Estados Financieros****Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012****5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)**

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Por Vencer	-	-
Vencidos:		
1 a 30 días	-	-
31 a 60 días	83.586,03	-
61 a 90 días	-	-
91 a 120 días	-	550,00
120 en adelante	-	-
	<u>83.586,03</u>	<u>550,00</u>

6. Partes Relacionadas

Las cuentas por cobrar a corto y largo plazo con accionista y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la relación	País	31 de Diciembre	
			2013	2012
			<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar				
Yomar Palacios	Accionista	Ecuador	-	73.965,13
Agrocose S.A.	Relacionada	Ecuador	31.894,31	62.094,00
Comersur Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	-	3,00
Cyrille S.A.	Relacionada	Ecuador	1.258,31	1.258,31
Exbaoro Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	12.511,02	34.256,00
Exportit CIA. Ltda.	Relacionada	Ecuador	475,56	475,56
Carbanec S.A.	Relacionada	Ecuador	98.065,11	97.492,00
Balalom S.A.	Relacionada	Ecuador	163.770,00	119.910,00
Incapar S.A.	Relacionada	Ecuador	-	69,00
			<u>307.974,31</u>	<u>389.523,00</u>

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

6. Partes Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la relación	País	31 de Diciembre	
			2013	2012
<i>(US Dólares)</i>				
Por pagar				
Banjae S.A.	Relacionada	Ecuador	291.111,33	369.028,00
Ricaban S.A.	Relacionada	Ecuador	117.302,62	117.303,00
Fruinter S.A.	Relacionada	Ecuador	101.490,13	57.490,00
Carbanec S.A.	Relacionada	Ecuador	-	-
Fertipalma Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	8.496,78	24.890,00
Fumipalma S.A.	Relacionada	Ecuador	1.197.569,54	1.111.769,00
Icapar S.A.	Relacionada	Ecuador	11.189,33	9.803,00
Palmaplast Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	4.414,16	7.964,00
Plandane S.A.	Relacionada	Ecuador	149.769,16	39.372,00
Sidney Export S.A.	Relacionada	Ecuador	-	-
Comersur Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	368.202,36	424.215,00
Hansarita S.A.	Relacionada	Ecuador	75.590,31	47.330,00
Hasanca S.A.	Relacionada	Ecuador	77.387,76	62.862,00
			<u>2.402.523,48</u>	<u>2.272.026,00</u>
Corto Plazo			545.640,25	367.014,00
Largo Plazo			1.856.883,23	1.905.012,00
			<u>2.402.523,48</u>	<u>2.272.026,00</u>

Las cuentas por cobrar a corto plazo con accionista y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

Cuentas por cobrar compañía relacionada se originan por venta de fruta, las mismas que no tienen fecha de vencimiento ni devengan interés.

Prestamos entre compañías relacionadas para la operación normal de cada una de las compañías del grupo de acuerdo a las necesidades operativas, dichos préstamos no tienen fecha de vencimiento ni devengan interés.

Las cuentas por pagar a corto y largo plazo con accionista y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

Las cuentas por pagar a accionistas representan préstamos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente anticipos para futuras compra de inventario, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés. Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

6. Partes Relacionadas (continuación)

	2013	2012
Ventas de Banano	1.916.374,92	1.836.862,00
Costo de venta		
Compra de fertilizante	176.291,09	200.424,00
Compra de Fundas y Plasticos y etiquetas	56.120,75	80.810,00
Compra de Agroquimicos,abonos,fungicida e insecticidas	278.837,32	31.498,00
Servicios de fumigacion	53.604,00	205.304,00

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía CUDARANSA S. A., incluyendo a la Gerencia General, así como los Socios que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de gerentes. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Sueldos fijos	1.290,00	18.540,00
Beneficios sociales	505,21	4.957,00
Jubilación patronal y desahucio	-	-
	<u>1.795,21</u>	<u>23.497,00</u>

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

7. Propiedades, Planta y Equipos

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

Costo o Valuación	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Equipos de Comunicación	Construcciones en Proceso	Total
Saldo al 01 de Enero del 2012	1.450.920,00	677.924,00	48.965,00	333,00	59,87	258,93	64.048,00	2.242.508,80
Adiciones	984.480,00	-	5.500,00	100,00	1.288,80	-	8.521,00	999.889,80
Reclasificaciones	-	68.536,00	(300,00)	-	300,00	-	-68.536,00	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-4.033,00	-4.033,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	2.435.400,00	746.460,00	54.165,00	433,00	1.648,67	258,93	-	3.238.365,60
Adiciones	-	-	26.393,04	735,00	1.687,50	-	178.754,83	207.570,37
Ventas y/o baja	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste	(214.225,00)	411.508,03	32.252,56	(100,25)	-	-	-	229.435,34
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	2.221.175,00	1.157.968,03	112.810,60	1.067,75	3.336,17	258,93	178.754,83	3.675.371,31
Depreciación Acumulada								
Saldo al 01 de Enero del 2012	-	249.676,00	5.740,00	215,00	-	7,49	-	255.638,49
Depreciación	-	12.912,00	-4.350,00	580,00	-	86,00	-	9.228,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	262.588,00	1.390,00	795,00	-	93,49	-	264.866,49
Depreciación	-	10.519,95	13.729,08	131,47	-	99,48	-	24.479,98
Ajuste	-	342.915,32	57.370,50	(33,46)	-	0,00	-	400.252,36
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	-	616.023,27	72.489,58	893,01	-	192,97	-	689.598,83
Valor neto en Libros								
Diciembre 31 del 2011	1.450.920,00	428.248,00	43.225,00	118,00	59,87	251,44	64.048,00	1.986.870,31
Diciembre del 2012	2.435.400,00	483.872,00	52.775,00	(362,00)	1.648,67	165,44	0,00	2.973.499,11
Diciembre del 2013	2.221.175,00	541.944,76	40.321,02	174,74	3.336,17	65,96	178.754,83	2.985.772,48

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

8. Activos Biológicos

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Plantaciones:	-	-
Banano	200.027,52	234.211,20
	<u>200.027,52</u>	<u>234.211,20</u>

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía posee un total de 180,40 hectáreas ubicadas en la provincia de El Oro, divididas de la siguiente manera en la finca Darwin Andrés 150,30 hectáreas y en la finca Darwin Andrés² 130,30 hectáreas han sido empleadas en cultivo de banano, con un total de 1200 matas por hectárea.

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	23.676,42	5.650,00
Beneficios sociales	24.372,91	18.846,00
Participación de trabajadores	19.070,70	28.639,00
Otras	17.927,83	30.609,00
	<u>85.047,86</u>	<u>83.744,00</u>

Las cuentas por pagar corresponde a facturas de compra de bienes y servicios con vencimiento en 7 días y las mismas no generan interés.

La participación de trabajadores es el surge del cálculo del 15% de las utilidades líquidas como lo estipula el código de trabajo

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2012	2.263,00	20.797,00
Provisiones	53.924,00	28.639,00
Pagos	(37.340,00)	(25.268,00)
Reclasificaciones	-	4.471,00
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	<u>18.847,00</u>	<u>28.639,00</u>
Provisiones	146.370,28	19.070,70
Pagos	(140.844,37)	(28.639,00)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<u>24.372,91</u>	<u>19.070,70</u>

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

10. Impuestos

a. Impuesto por recuperar

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Retención de Impuestos a la Renta	19,22	536,00
Crédito Fiscal de Bienes y Servicios	54.283,14	24.433,00
	<u>54.302,36</u>	<u>24.969,00</u>

b. Pasivos por impuestos corrientes

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la Renta Compañía	-	-
Impuesto a la Renta Empleado	370,83	-
Retenciones en la Fuente Proveedor	500,14	877,00
Impuesto al valor Agregado-Ventas	-	172,00
Retenciones de Iva Proveedor	522,69	-
	<u>1.393,67</u>	<u>1.049,00</u>

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
SalDOS al 1 de Enero	-	-
Provisión con cargo a resultados	40.952,14	36.737,00
Cancelaciones	<u>(40.952,14)</u>	<u>(36.737,00)</u>
SalDOS al 31 de Diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

10. Impuestos (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	108.067,30	162.287,00
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	-	
Ingresos Sujetos a Impuesto a la renta único	(2.022.856,46)	(1.836.861,00)
Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos	1.917.039,16	1.674.574,00
Utilidad/perdida grabable	2.250,00	-
Tasa de impuesto	22%	23%
Provisión para impuesto a la renta	495,00	-
Impuesto a la renta único	40.457,14	36.737,00
(-)Crédito tributario para la liquidación del impuesto a la renta único	(40.952,14)	(36.737,00)
(-)Retenciones en la Fuente	-	(536,00)
IMPUESTO A LA RENTA	-	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía no está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

CUDARANSA S.A.:

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

10. Impuestos (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

A partir del año 2012, los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto a la renta único del 2% sobre el total de las unidades de banano producidas y destinadas a la exportación, por el precio mínimo de sustentación fijado por el Estado Ecuatoriano, vigente al momento de la exportación.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

. Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

. Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$35,000.

. Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

10. Impuestos (continuación)

. Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Tasa Efectiva

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	108.067,30	162.287,00
Impuesto a la renta corriente	<u>40.457,14</u>	<u>36.737,00</u>
Tasa efectiva de impuesto	37,44%	22,64%

11. Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a \$ 6.000.000,00 millones de dólares, están sujetos a presentar un estudio de Precios de Transferencia.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no llegaba a pasar la base de operaciones para estar obligada a presentar un estudio de precios de transferencia.

CUDARANSA S.A.:

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

12. Obligaciones por beneficios definidos

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2012	11.670,00	1.403,00
Provisiones	4.639,72	865,83
Pagos	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	16.309,72	2.268,83
Provisiones	8.144,36	2.086,34
Pagos	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<u>24.454,08</u>	<u>4.355,17</u>

Los cálculos Actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente.

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

13. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento por recaudaciones de operación, con proveedores locales y otras cuentas por pagar. Estos pasivos financieros surgen de las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

Los principales riesgos previsible a los que se exponen la empresa, tienen relación a los precios del banano que se fijen por el Estado.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

En relación a los clientes, la Compañía posee políticas de concesión de créditos y los clientes más significativos son grupos sólidos y que tienen su situación de crédito directamente acompañados y monitoreados por la alta administración de la Compañía.

De una manera general la Compañía no ha tiene problemas de incobrabilidad.

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de la venta del banano proyectados para un periodo de doce meses el cual es ajustado trimestralmente y monitoreado constantemente por la gerencia financiera para agilizar sus coberturas de efectivo.

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha. Adicionalmente los accionistas se comprometen a proveer los recursos necesarios para cubrir cualquier necesidad de capital de la Compañía.

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 800 participaciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre 2011, se reconocieron ajustes deudores y acreedores en utilidades retenidas de US\$ 2.172.060,96 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

15. Ingresos

Los Ingresos consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Ingresos		
Venta de Banano Exportación	2.000.704,46	1.836.301,00
Alquiler de Maquinarias	2.250,00	-
Venta de Rechazo	22.152,00	561,00
Venta de Maquinaria	-	-
	<u>2.025.106,46</u>	<u>1.836.862,00</u>

CUDARANSA S.A.:
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

16. Costo de Ventas, Gastos administrativos y Otros Ingresos y Gastos

El costo de ventas, los gastos administrativos y los otros ingresos y gastos consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Costo de Venta	1.756.419,57	1.637.220,00
Gastos de Administración	157.690,81	42.194,00
Gastos Financieros Netos	3.354,30	3.261,00
Otros ingresos y (Gastos),neto	(425,52)	(8.100,00)

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos y Beneficios	69.383,79	4.875,00
Repuestos y accesorios	15.744,61	1.999,00
Suministros y materiales	15.941,05	88,00
Impuestos y contribuciones	1.205,73	-
Servicios Ocasionales	61,00	-
Seguridad y vigilancia	2.000,00	-
Combustibles y lubricantes	-	-
Participación a los trabajadores	19.070,70	28.639,00
Alimentación	1.078,20	1.261,00
Mantenimiento y Reparación	28.775,85	2.045,00
Luz Eléctrica	-	1.299,00
Movilización y viáticos	1.453,88	373,00
Honorarios a profesionales	-	-
Otros	2.976,00	1.645,00
	<u>157.690,81</u>	<u>42.194,00</u>

CUDARANSA S.A.:

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

17. Ajustes de Años Anteriores

Durante el año 2013, la compañía realizó el análisis y depuración de ciertas cuentas que dieron lugar a ajustes netos por aproximadamente \$(195.909,05), los cuales se detallan a continuación:

Cuenta	Valor	Descripción
Propiedades, Planta y Equipos	\$ (170.817,02)	Ajustes por corrección de errores en valuación y depreciación.
Activos Biológicos	(25.092,03)	Ajustes por corrección de errores en valuación y depreciación
	(195.909,05)	

18. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (8 de agosto de 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
