

**ECUARESERVA S.A.**

---

**Informe de Auditoría Externa**

**Por el año terminado al**

**31 de diciembre del 2014**

**CPA César Calderón Zambrano  
SC-RNAE-2 No. 505; CPA 13438**

---

César Calderón Zambrano      Ciudadela Guayacanes      Teléfono 04-2-820412  
Contador Público Autorizado 13438      Mza. 34 S-1 Guayaquil      09-9-750648

---

**C.P.A. César Calderón Zambrano**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los miembros del Directorio y accionistas de  
**ECUARESERVA S.A.**

1. He examinado el balance general adjunto de ECUARESERVA S.A., al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. 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 -NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libre de errores materiales, debido a fraude o errores.
3. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
4. Como se indica en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Información Financiera - NIIF en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
5. Los estados financieros antes mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUARESERVA S.A., al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,

  
César Calderón Zambrano  
SC-RNAE-2 / No. 505; CPA 13438

Guayaquil, 30 de abril del 2015

**ECUARESERVA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral:	5
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo:	
Método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	8
Movimiento de propiedades, plantas y equipos	9
Notas a los estados financieros consolidados	10-28

**Abreviaturas**

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



Steven Cabrera Miranda  
Gerente General



Felix Chavez Abad  
Contador General

INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	9
Políticas contables significativas	2	10
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	3	16
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	19
Cuentas por cobrar	5	20
Impuestos diversos	6	20
Propiedades, planta y equipo	7	21
Activos biológicos	8	22
Prestamos con instituciones Financieras	9	23
Cuentas por pagar comerciales	10	23
Otras cuentas por pagar	11	24
Impuestos y contribuciones por pagar	12	24
Pasivos acumulados por pagar	13	24
Pasivos no corrientes	14	25
Patrimonio	15	25-27
Hechos ocurridos después de la fecha del periodo sobre el que se informa	16	27
Aprobación de los estados financieros	17	28



Steven Cabrera Miranda  
Gerente General



Félix Chavez Abad  
Contador General

**ECUARESERVA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Diciembre,31	
NOTAS	2014	2013
	( en U.S. dólares )	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	4 24.438,87	21.711,36
Cuentas por cobrar	5 375.219,85	71.702,29
Impuestos diversos	6 27.313,23	40.198,80
<b>Total activos corrientes</b>	<u>426.971,95</u>	<u>133.612,45</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedades, planta y equipos	7 744.524,15	922.389,02
Activos biológicos	8 122.644,18	538.632,70
<b>Total activos no corrientes</b>	<u>867.168,33</u>	<u>1.461.021,72</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>1.294.140,28</u>	<u>1.594.634,17</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias	9 57.759,87	101.755,88
Cuentas por pagar comerciales	10 109.366,01	110.813,46
Otras cuentas por pagar	11 82.873,74	23.196,40
Impuestos y contribuciones por pagar	12 16.213,59	22.201,01
Pasivos acumulados por pagar	13 30.583,14	38.439,31
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>296.796,35</u>	<u>296.406,06</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias	10 120.541,19	178.301,06
Cuentas y documentos por pagar	14 739.996,02	0,00
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<u>860.537,21</u>	<u>178.301,06</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>1.157.333,56</u>	<u>474.707,12</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital emitido y pagado	15 1.000,00	1.000,00
Aporte futuras capitalizaciones	15 0,00	1.090.000,00
Reservas	15 19.813,14	994,82
Resultados acumulados	15 8.953,43	11.572,77
Resultado del ejercicio	15 107.040,15	16.359,46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>136.806,72</u>	<u>1.119.927,05</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>1.294.140,28</u>	<u>1.594.634,17</u>

Ver notas a los estados financieros



Steven Cabrera Miranda  
Gerente General  
ECUARESERVA S.A.



Felix Chavez Abad  
Contador  
ECUARESERVA S.A.

**ECUARESERVA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

NOTAS	Diciembre,31	
	2014	2013
	( en U.S. dólares )	
<b>INGRESOS</b>	414.821,08	1.056.392,01
<b>COSTO DE VENTAS</b>	366.871,81	685.071,68
<b>MARGEN BRUTO</b>	47.949,27	371.320,33
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>		
Administración y ventas	65.025,28	79.141,79
Depreciación y amortización	0,00	189.848,55
<b>Total gastos operacionales</b>	65.025,28	268.990,34
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>		
Gastos financieros	24.881,70	36.544,29
Otros gastos	8.492,53	24.817,97
Otros ingresos	-192.160,80	-255,72
<b>Total gastos no operacionales</b>	-158.786,57	61.106,54
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	141.710,56	41.223,45
Menos participación 15% trabajadores	21.256,84	6.183,53
Menos impuesto a la renta	13.413,57	18.680,46
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO</b>	107.040,15	16.359,46
Reserva legal	10.704,02	1.635,95
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	96.336,14	14.723,51
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>		
Ganancia por evaluación de propiedades, planta y equipos	0,00	0,00
Ganancia o pérdidas actuariales	0,00	0,00
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO</b>	0,00	0,00
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	96.336,14	14.723,51
<u>Ver notas a los estados financieros</u>		



Steven Cabrera Miranda  
Gerente General  
ECUARESERVA S.A.



Felix Chavez Abad  
Contador  
ECUARESERVA S.A.

**ECUARESERVA S.A.**

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

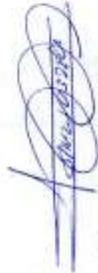
<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad del año atribuible a:		
Propietarios de la controladora	-	-
Participaciones no controladoras	-	-
Total	-	-
Total resultado integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora	-	-
Participaciones no controladoras	-	-
Total	-	-
UTILIDAD POR ACCIÓN:		
Básica (en U.S. dólares)	<u>107,04</u>	<u>16,36</u>

Ver notas a los estados financieros

**ECUARESERVA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital emitido	Aporte futura capitalización	Reservas	Reserva de capital	Reserva de revaluación de propiedades inversiones	Reserva de revaluación de inversiones	Perdidas acumuladas	Ganancias acumuladas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Participa- ciones no contralado- ras	Total
<b>Saldo al 1 de enero del 2012</b>	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.948,25	0,00	10.948,25
Aporte futura capitalización		1.090.000,00									1.090.000,00
Absorción de resultados acumulados			994,82					8.953,43	-9.948,25		0,00
Utilidad del ejercicio									2.619,34		2.619,34
Ajuste por adopción por primera vez de las NIIF											0,00
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.090.000,00</b>	<b>994,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.953,43</b>	<b>2.619,34</b>	<b>0,00</b>	<b>1.103.567,59</b>
Absorción de resultados acumulados									-2.619,34		0,00
Utilidad del ejercicio económico 2013									16.359,46		16.359,46
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.090.000,00</b>	<b>994,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11.572,77</b>	<b>16.359,46</b>	<b>0,00</b>	<b>1.118.927,05</b>
Aporte futura capitalización		-1.090.000,00									-1.090.000,00
Absorción de resultados acumulados			16.359,46						-16.359,46		0,00
Transferencias			2.458,86					-2.458,86			0,00
Ajuste								-160,48			-160,48
Utilidad del ejercicio									107.040,15		107.040,15
Ajuste por adopción por primera vez de las NIIF											0,00
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19.813,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.953,43</b>	<b>107.040,15</b>	<b>0,00</b>	<b>136.806,72</b>

Ver notas a los estados financieros

  
 Steven Cabrera Miranda  
 Gerente General  
 ECUARESERVA S.A.

  
 Felix Alvarez Albad  
 Contador  
 ECUARESERVA S.A.

**ECUARESERVA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

NOTAS	Diciembre,31	
	2014	2013
	( en U.S. dólares )	
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibidos de clientes	257.712,36	1.117.687,45
Otros cobros por actividades de operación	0,00	0,00
Pagos a proveedores y empleados	-330.072,09	-813.503,58
Otras salidas de efectivo	-9.104,20	-51.246,70
Otras entradas de efectivo	5.777,47	0,00
Intereses pagados	-20.516,54	-30.298,13
Impuesto a la renta	0,00	0,00
<b>Flujo neta de efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<b>-96.203,00</b>	<b>222.639,04</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Incremento de activos financieros	0,00	0,00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	-295.185,97	-81.429,76
Adquisición de propiedades de inversión	0,00	0,00
Precio de venta de propiedades de inversión	0,00	0,00
Adquisición de activos intangibles	0,00	0,00
Otras entradas de efectivo	186.383,33	0,00
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-108.802,64</b>	<b>-81.429,76</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Prestamos y otros pasivos financieros	207.733,15	-195.542,00
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>207.733,15</b>	<b>-195.542,00</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo	2.727,51	-54.332,72
Saldos de efectivo al comienzo del año	21.711,36	76.044,08
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>24.438,87</b>	<b>21.711,36</b>

Ver notas a los estados financieros



Steven Cabrera Miranda  
Gerente General  
ECUARESERVA S.A.



Felix Chavez Abad  
Contador  
ECUARESERVA S.A.

ECUARRESERVA S.A.  
LOS MOVIMIENTOS DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Costo o valuación	SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2013	ADQUISICIONES (VENTAS)	RECLASIFICACIÓN	Incremento en la revaluación	SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2013	ADQUISICIONES (VENTAS)	RECLASIFICACIÓN	Incremento en la revaluación	SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2014
NIC.16.73(a)	671.750,00	0,00	0,00	0,00	671.750,00	-61.575,00	0,00	0,00	610.175,00
Terreno-historico	70.000,00	0,00	0,00	0,00	70.000,00	-70.000,00	0,00	0,00	0,00
Edificaciones-historico	130.851,70	4.965,02	0,00	0,00	135.816,72	-113.764,48	0,00	0,00	22.052,24
Instalaciones-historico	64.260,94	3.045,00	0,00	0,00	67.305,94	-22.435,14	0,00	0,00	44.870,80
Máquinas y equipos-historico	6.647,57	280,75	0,00	0,00	6.928,32	0,00	0,00	0,00	6.928,32
Muebles y enseres-historico	0,00	26.463,93	0,00	0,00	26.463,93	35.990,00	0,00	0,00	62.453,93
Vehículos	5.366,26	0,00	-1.500,00	0,00	3.866,26	332,86	0,00	0,00	4.199,12
Equipo de computación-historico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.287,05	0,00	0,00	35.287,05
Construcción en curso-oficina	948.876,47	34.754,70	-1.500,00	0,00	982.131,17	-196.164,71	0,00	0,00	785.966,46
<b>TOTAL</b>									

LOS MOVIMIENTOS DE PLANTACIONES Y SEMBRIO DE BANANO Y CAÑA DE AZÚCAR SON:

Costo o valuación	SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2013	ADQUISICIONES (VENTAS)	RECLASIFICACIÓN	Incremento en la revaluación	SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2013	ADQUISICIONES (VENTAS)	RECLASIFICACIÓN	Incremento en la revaluación	SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2014
NIC.16.73(a)	576.175,00	0,00	0,00	0,00	576.175,00	-576.175,00	0,00	0,00	0,00
NIC.16.73(d,e)	284.386,10	0,00	0,00	0,00	284.386,10	-24.074,32	0,00	0,00	260.311,78
Sembrío de banano-historico	860.561,10	0,00	0,00	0,00	860.561,10	-600.249,32	0,00	0,00	260.311,78
Sembrío de caña de azúcar-historico									
<b>TOTAL - COSTO HISTORICO</b>									
<b>TOTAL GENERAL - COSTO HISTORICO</b>	1.809.437,57	34.754,70	-1.500,00	0,00	1.842.692,27	-796.414,03	0,00	0,00	1.046.278,24

Ver notas a los estados financieros



Steven Cabrera Miranña  
Gerente General  
ECUARRESERVA S.A.



Felix Chavez Abad  
Contador  
ECUARRESERVA S.A.

**ECUARESERVA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **ECUARESERVA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

ECUARESERVA S.A. fue constituida el 10 de febrero del 2010, en la Ciudad de Guayaquil, su nombre comercial HACIENDA SANTA ANA.

El objetivo social de la compañía los servicios relacionados con la actividad agrícola, principalmente cultivo de banano y caña de azúcar.

La compañía tiene su domicilio tributario principal ubicado en la Ciudadela la garzota manzana 78 solar 15 de la Ciudad de Guayaquil; además mantiene un establecimiento adicional ubicado en Samborondón vía samborondón km 2,5 S/N.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### *2.1 Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de ECUARESERVA S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 6 de febrero del 2012 y 17 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados consolidados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de ECUARESERVA S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

## **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de ECUARESERVA S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2012 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2014, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.4 Propiedades, planta y equipo**

### **2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de

desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

#### **2.4.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo***

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

#### **2.4.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación***

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la empresa. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada

según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

#### **2.4.4 Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

#### **2.4.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### **2.5 Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

### **2.6 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 y 90 días.

La empresa tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

## **2.7 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.8 Beneficios a empleados**

### **2.8.1 Jubilación patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus

empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La empresa no ha registrado importe por este rubro.

#### **2.8.2 Bonificación por desahucio**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La empresa no ha registrado importe por este rubro.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2010, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### 3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

#### a) Estimaciones

NIIF 1.14-17

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

ECUARESERVA S.A no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2012).

### 3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

#### a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

ECUARESERVA S.A. no optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, y otros activos a su valor razonable.

### 3.3 *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador*

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de ECUARESERVA S.A.

#### 3.3.1 *Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012*

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1.103.567,59	10.948,25
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	0,00	0,00
Ajustes en otros beneficios al personal jubilación patronal y desahucio	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<b><u>1.103.567,59</u></b>	<b><u>10.948,25</u></b>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2012

	<u>2012</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	8.953,43
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de gastos por intereses y depreciación de activos bajo arrendamiento financiero	-
Reconocimiento de una ganancia (pérdida) proveniente de la medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta.	-
Reconocimiento de una ganancia (pérdida) proveniente de la valuación de activos de propiedad planta y equipos	-
Eliminación de la amortización de la plusvalía	-
Ajuste al gasto por intereses de préstamos medidos al costo amortizado	-
Incremento en el gasto por beneficios definidos	-
Eliminación de la provisión por reestructuración	-
Reconocimiento de un gasto por indemnización por años de servicio	-
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos	-
<b>Resultado integral de acuerdo a NIIF</b>	<b><u>8.953,43</u></b>

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	24.438,87	21.711,36
Sobregiro bancario	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b><u>24.438,87</u></b>	<b><u>21.711,36</u></b>

**5 ACTIVOS CUENTAS POR COBRAR**

5.1 Las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar clientes	210.545,87	53.437,15
Cuentas por cobrar empleados	0,00	545,00
Otras cuentas por cobrar	168.927,00	19.617,71
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(4.253,02)</u>	<u>(1.897,57)</u>
Cuentas por cobrar-neto	<u>375.219,85</u>	<u>71.702,29</u>

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas no generan costo financiero alguno, y no se mantiene garantías por estos créditos.

La recuperación de los valores por los créditos que se conceden se realiza en un periodo promedio de 30 a 90 días plazo.

**6 ACTIVOS IMPUESTOS DIVERSOS**

Un resumen de los activos por impuestos diversos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares )	
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	19.050,96	19.778,00
Crédito tributario Retencion Impto. Rta. Año cte.	3.897,16	1.808,28
Credito tributario retencion Impto. Unico banano	3.537,93	18.612,52
Credito tributario anticipo impto. A la renta	<u>827,18</u>	<u>0,00</u>
<b>Total</b>	<b><u>27.313,23</u></b>	<b><u>40.198,80</u></b>

**ASPECTOS TRIBUTARIOS DEL CODIGO ORGANICO DE LA PRODUCCION**

Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, comercio e inversiones, el mismo que Incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

. La reducción progresiva de tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta

Para sociedades, si tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	785.966,46	982.131,17
Depreciación acumulada y deterioro	<u>41.442,31</u>	<u>59.742,15</u>
<b>Total</b>	<b><u>744.524,15</u></b>	<b><u>922.389,02</u></b>

### Costo o valuación

#### *Clasificación:*

Edificaciones	0,00	70.000,00
Muebles y enseres	6.928,32	6.928,32
Maquinaria y equipo	44.870,80	67.305,94
Instalaciones	22.052,24	135.816,72
Equipo de computación	4.199,12	3.866,26
Vehículos	62.453,93	26.463,93
Terrenos	610.175,00	671.750,00
Construcción en curso-oficina	<u>35.287,05</u>	<u>0,00</u>
<b>Total</b>	<b><u>785.966,46</u></b>	<b><u>982.131,17</u></b>

### Depreciación acumulada de Costo o valuación

#### *Clasificación:*

Edificaciones	0,00	8.166,75
Muebles y enseres	1.575,04	882,16
Maquinaria y equipo	13.428,42	14.121,82
Instalaciones	13.708,22	30.459,83
Equipo de computación	3.468,37	2.142,05
Vehículos	9.262,26	3.969,54
Terrenos	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Total</b>	<b><u>41.442,31</u></b>	<b><u>59.742,15</u></b>

Los porcentajes de depreciación que se aplican son:

Maquinaria y equipo	10% anual
Edificaciones	5% anual
Instalaciones	10% anual
Vehículos	20 % anual
Equipo de computación	33 % anual
Muebles y enseres	10 % anual

#### 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de plantaciones y sembrío de banano y caña de azúcar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	260.311,78	860.561,10
Depreciación acumulada y deterioro	<u>137.667,60</u>	<u>321.928,40</u>
<b>Total</b>	<b><u>122.644,18</u></b>	<b><u>538.632,70</u></b>

#### Costo o valuación

##### *Clasificación:*

Sembrío del banano-historico	0,00	576.175,00
Sembrío de caña de azúcar-historico	<u>260.311,78</u>	<u>284.386,10</u>
<b>Total</b>	<b><u>260.311,78</u></b>	<b><u>860.561,10</u></b>

#### Depreciación acumulada de Costo o valuación

##### *Clasificación:*

Sembrío del banano	0,00	230.150,00
Sembrío de caña de azúcar	<u>137.667,60</u>	<u>91.778,40</u>
<b>Total</b>	<b><u>137.667,60</u></b>	<b><u>321.928,40</u></b>

Los porcentajes de depreciación que se aplican son:

Plantaciones 20% anual

#### 9. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de préstamos con instituciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<b>CORRIENTE:</b>		
Obligaciones bancarias (1)	<u>57.759,87</u>	<u>101.755,58</u>
<b>Total</b>	<b><u>57.759,87</u></b>	<b><u>101.755,58</u></b>
<b>LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones bancarias (1)	<u>120.541,19</u>	<u>178.301,06</u>
<b>Total</b>	<b><u>120.541,19</u></b>	<b><u>178.301,06</u></b>

- (1) Préstamo otorgado por el banco del pichincha en septiembre 30 del 2012, con vencimiento mensuales, con plazos de 60 meses, con vencimientos a partir de octubre 31 del 2012; los costos financieros y otros costos del crédito se registran a su vencimiento, interés anual del 9,74%.  
El crédito se garantiza con terreno y cantero que se adquirió de 83 hectáreas de caña de azúcar.

#### 10 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Resumen de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales (1)	<u>109.366,01</u>	<u>110.813,46</u>
<b>Total</b>	<b><u>109.366,01</u></b>	<b><u>110.813,46</u></b>

##### Acreeedores Comerciales:

- (1) La compañía mantiene cuentas por pagar con proveedores locales por compra de bienes y servicios, los valores de los créditos concedidos por proveedores de servicios no registran costos financieros y los plazos de créditos otorgados son 30 y 90 días plazo, en los créditos otorgados por los proveedores no se han entregado ninguna garantía.

## 11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Un resumen de pasivos por otras cuentas por pagar corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participacion trabajadores 15%	21.256,84	6.183,52
IESS por pagar	856,28	2.656,24
Otros valores por pagar	<u>60.760,62</u>	<u>14.356,64</u>
<b>Total</b>	<b><u>82.873,74</u></b>	<b><u>23.196,40</u></b>

## 12 IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

Un resumen de impuestos y contribuciones por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones por pagar SRI	2.800,02	3.520,54
Impuesto a la renta	<u>13.413,57</u>	<u>18.680,47</u>
<b>Total</b>	<b><u>16.213,59</u></b>	<b><u>22.201,01</u></b>

## 13 PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de pasivos acumulados por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales por pagar (2)	14.921,70	22.138,28
Provision desahucio (1)	9.300,64	8.987,36
Otras Provisiones por pagar	<u>6.360,80</u>	<u>7.313,67</u>
<b>Total</b>	<b><u>30.583,14</u></b>	<b><u>38.439,31</u></b>

- (1) Corresponde a provision por desahucio efectuada por la administración, no es preparada por perito calificado por la Supercia.  
 (2) Corresponde a los beneficios de Ley, los mismos que se cancelan a su vencimiento.

**14 PASIVOS NO CORRIENTES**

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen de pasivos por cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Prestamos de accionistas (*)	<u>739.996,02</u>	<u>0,00</u>
<b>Total</b>	<b><u>739.996,02</u></b>	<b><u>0,00</u></b>

(\*) Corresponde a crédito concedido por accionistas para capital de trabajo, estos prestamos no generan costos financieros intereses, y no tienen fecha de vancimiento.

**15 PATRIMONIO**

Un resumen de capital emitido es como sigue:

**15.1 Capital Social**

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Capital social	<u>1.000,00</u>	<u>1.000,00</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.000,00</u></b>	<b><u>1.000,00</u></b>

Capital social	<u>1.000,00</u>	<u>1.000,00</u>
Total	<u>1.000,00</u>	<u>1.000,00</u>

El capital social autorizado de ECUARESERVA S.A. consiste de 1000 de acciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario (al 31 de diciembre de 2014), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

#### 15.2 *Aporte futuras capitalizaciones*

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Aporte futuras capitalizaciones	0,00	1.090.000,00
Total	<u>0,00</u>	<u>1.090.000,00</u>

Aporte entregado por los accionistas para futuras capitalizaciones en el periodo 2014 se transfirió a cuentas por pagar accionistas.

#### 15.3 *Reservas*

*Un resumen de reservas es como sigue:*

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva legales y facultativas	<u>19.813,14</u>	<u>994,82</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>19.813,14</u></b>	<b><u>994,82</u></b>

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 15.4 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantenía una ganancia acumulada por US \$ 8.953,43; al 31 de diciembre del 2013 una ganancia acumulada por US \$ 11.572,77, al 31 de diciembre del 2014 por US \$ 8.953,43.

#### 15.5 Resultados del ejercicio

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía presenta una utilidad del ejercicio de US \$ 141.710,56 menos la participación trabajadores de US \$ 21.256,84 y menos el impuesto a la renta de US \$ 13.413,57 deducido estos valores la utilidad neta antes de reservas es de US \$ 107.040,15, producto de lo siguiente:

INGRESOS DEL EJERCICIO	\$ 414.821,08
COSTOS	<u>366.871,81</u>
MARGEN BRUTO	\$ 47.949,27
GASTOS OPERACIONALES	65.025,28
GASTOS NO OPERACIONALES	33.374,23
UTILIDAD EN VENTAS DE ACTIVOS	186.383,33
OTROS INGRESOS	<u>5.777,47</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 141.710,56
PARTICIPACION TRABAJADORES	21.256,84
IMPUESTO A LA RENTA	<u>13.413,57</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ <u>107.040,15</u>

#### 16 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 (30 de abril del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 17 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

---