

EXOFRUT S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía Exofrut S. A. antes denominada Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A., se constituyó en la ciudad de Balzar el 15 de junio de 1961 como Sociedad Anónima Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas, con el objeto social de dedicarse a todo género de actividades que se relacionan con la agricultura y ganadería en general, así como a inversiones en ganadería y cultivos o en maquinarias o implementos agrícolas y ganaderos. La compañía podrá también hacer inversiones en la compra y venta de predios rurales o urbanos.

Su nómina de accionistas está constituida de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>País de radicación</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Global Juices Inc.	República de Seychelles	99%
Hakkavi S.A.	República del Ecuador	1%

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF’s.

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’s vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Exofrut S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del 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).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior e inversiones corrientes.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen materiales y repuestos, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(f) Propiedades, planta y equipo-(i) 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 y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(ii) 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 mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

(iii) 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.(iv) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	25 – 50
Maquinarias y equipos	9 – 22
Instalaciones	25 – 50
Vehículos	4 – 13

- (v) 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, planta y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- (g) Deterioro del valor de los activos tangibles-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

- (h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar comerciales 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. El período de crédito promedio es de 30 días.

- (i) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- (i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

- (ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades

gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(j) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía 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.

(k) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

(ii) Participación a trabajadores.- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de venta de productos agrícolas, industriales, porcino y de cartones se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(m) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF's 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	2,834	1,900
Banco Bolivariano Cta. Cte. 12932-5	599	1,063
Banco Bolivariano Cta. Cta. 506312-5	18	1,876
Produbanco Cta. Cte. 2006014591	198	664
Banco del Pacífico Cta. Cte. 651320-4	3,465	12,877
Banco Pichincha Cta. Cte. 340-1058304	61,729	4,349
Banco de Guayaquil Cta. Cte. 1113162-0	104,317	112,281
Bank of América Cta. 325000461489	76,602	155,901
Diferencia en depósitos	200	-
	<u>249,962</u>	<u>290,911</u>

**NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	430,437	526,342
Menos- Provisión para cuentas Incobrables	(2,629)	(2,629)
Subtotal	427,808	523,713
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas	1,066,759	965,761
Anticipo a proveedores	70,023	21,546
Préstamos a empleados	11,332	8,587
Anticipo gastos de viaje	300	717
	<u>1,576,222</u>	<u>1,520,324</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lomira S. A.	203,214	192,361
Mítica S. A.	48,034	39,442
Hakkavi S. A.	502,646	427,349
Inadrian S. A.	4,156	1,777
Cibelesa S. A.	308,709	304,825
Managementcorp S. A.	-	7
	<u>1,066,759</u>	<u>965,761</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de los inventarios consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	35,570	66,639
Productos en proceso	121,952	433,925
Productos terminados	1,029,317	1,465,229
Fertilizantes, materiales y suministros	681,907	748,093
Inventario agrícola	2,532,637	1,117,843
	<u>4,401,383</u>	<u>3,831,729</u>

NOTA 7. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
IVA en compras	807,197	122,234
Retenciones de impuesto a la renta	27,913	25,736
Crédito tributario	173,223	565,280
Total	<u>1,008,333</u>	<u>713,250</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	229,553	139,714
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	15,138	129,655
Retenciones de impuesto a la renta	21,280	60,337
	<u>265,971</u>	<u>329,706</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta del año 2014 es de US\$185,967, dentro de esta misma cuenta esta registrado un pasivo por US\$43,586 que corresponde a pagos pendientes por realizar de la compañía al SRI por un convenio de pago fijado con la misma entidad reguladora.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, se puede detallar de la siguiente manera:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	387,663	364,240
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Otras rentas exentas	(2,494)	(15,251)
Gastos no deducibles	80,407	72,795
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,445	14,938
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	7	47
Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	(56,668)	(60,763)
Utilidad gravable	411,360	376,006
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	90,499	82,721
Anticipo determinado en el ejercicio fiscal corriente	(1) 226,125	185,967

(1) El anticipo por concepto de impuesto a la renta cancelado por la Compañía durante el año 2014 fue de US\$185,967, mientras que el valor calculado por impuesto a la renta fue de US\$90,499, dado que el impuesto calculado es menor que el anticipo pagado, el valor que finalmente queda como impuesto a la renta es el del anticipo por ser el mayor valor atendiendo a este concepto.

También se determinó que el anticipo de impuesto a la renta calculado con cargo al ejercicio económico 2015 es de US\$226,125.

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2014 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

#### Situación fiscal

La Compañía Exofrut S. A. sigue un juicio de impugnación contra el Servicio de Rentas Internas, signado con No. 09501-2011-0109.

A la fecha de este informe el juicio posee sentencia parcialmente favorable a la Compañía en el cual mencionamos se discutieron dos sub – glosas.

1.- La no presentación de comprobantes de ventas autorizados por el “Reglamento de Comprobantes de Ventas” por un valor de US\$431,009, la misma que tuvo sentencia del tribunal a favor de la Compañía por tener razón el contribuyente.

2.- Valores presentados como otros gastos locales por una cantidad total de US\$556,106, mismos que ya tuvieron sentencia del tribunal la cual indica la confirmación de casi todo el valor glosado a excepción de US\$4,000 que se daría de baja.

Por el valor ratificado en la glosa la Compañía ha presentado recurso de casación asignados con el número 17 – 2015 de la Corte Nacional de Justicia, a la actualidad no se ha emitido la providencia de calificación sobre estos valores. Es criterio de la administración de la Compañía que existirían suficientes argumentos para que estos valores no sean provisionados, en tal sentido los estados financieros deberán ser leídos considerando estas revelaciones.

#### NOTA 8. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, los intereses diferidos corrientes consistían en:

<u>Casa de Valores ADVFIN S.A.:</u>	
Emisión de obligaciones clase "A"	90,000
Emisión de obligaciones clase "B"	11,667
Emisión de obligaciones clase "C"	198,000
Subtotal	<u>299,667</u>
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>	
Operaciones financieras	45,516
Subtotal	<u>45,516</u>
	<u>345,183</u>

#### NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-12	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-13	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-14
Terrenos	2,991,360	-	2,991,360	(199,716)	2,791,644
Edificios	793,418	-	793,418	(367,428)	425,990
Construcciones en curso	173,923	-	173,923	5,349	179,272
Muebles y enseres	104,705	2,133	106,838	19,066	125,904
Maquinarias y equipos	4,485,534	38,375	4,523,909	(3,244,922)	1,278,987
Equipos de computación	69,318	4,162	73,480	11,217	84,697
Vehículos	183,580	29,991	213,571	108,325	321,896
Equipos de comunicación	26,563	-	26,563	7,262	33,825
Equipos de laboratorio	8,643	11,825	20,468	45,595	66,063
Instalaciones	1,145,734	177,136	1,322,870	142,394	1,465,264
Otros activos	1,398	(1)	1,397	(1,397)	-
	<u>9,984,176</u>	<u>263,621</u>	<u>10,247,797</u>	<u>(3,474,255)</u>	<u>6,773,542</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(836,707)</u>	<u>(387,337)</u>	<u>(1,224,044)</u>	<u>(298,667)</u>	<u>(1,522,711)</u>
	<u>9,147,469</u>	<u>(123,716)</u>	<u>9,023,753</u>	<u>(3,772,922)</u>	<u>5,250,831</u>

Un detalle de adiciones y retiros de activos fijos durante el año 2014 es como se detalla a continuación:

	Adiciones 31-Dic-14	Aumento Reclasificaciones	Disminución Reclasificaciones	Neto 31-Dic-14
Terrenos	-	865,030	(1,064,746)	(199,716)
Edificios	6,157	45,070	(418,655)	(367,428)
Construcciones en curso	-	5,349	-	5,349
Muebles y enseres	19,066	-	-	19,066
Maquinarias y equipos	194,400	150,146	(3,589,468)	(3,244,922)
Equipos de computación	16,117	2,992	(7,892)	11,217
Vehículos	86,877	21,448	-	108,325
Equipos de comunicación	767	6,495	-	7,262
Equipos de laboratorio	1,615	43,980	-	45,595
Instalaciones	49,499	189,626	(96,731)	142,394
Otros activos	-	-	(1,397)	(1,397)
	<u>374,498</u>	<u>1,330,136</u>	<u>(5,178,889)</u>	<u>(3,474,255)</u>

#### NOTA 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos biológicos consistían en:

	2014	2013
Cultivo mango	549,240	549,240
Cultivo guayaba	255,960	255,960
Cultivo carambola	3,060	3,060
Cultivo teca	120,000	120,000
Cultivo plátano	17,996	17,996
Cultivo maracuyá	196,797	196,797
Cultivo de cacao	(1) 765,232	397,464
Cerdos	55,514	55,514
Apicultura	2,718	2,718
Plantaciones en crecimiento	584,940	952,708
	<u>2,551,457</u>	<u>2,551,457</u>
Menos - Depreciación acumulada de activos biológicos	<u>(371,666)</u>	<u>(289,784)</u>
	<u>2,179,791</u>	<u>2,261,673</u>

(1) Durante el año 2014 la Compañía realizó la activación de lotes de cacao por un valor de US\$367,768 que sumados a los US\$397,464 del año 2013 nos da el total de plantación de cacao por US\$765,232 presentado en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, detalle de activación que presentamos a continuación:

Lotes activados cultivo de cacao	2014
Lote 7	19,565
Lote 8	282,058
Lote 9	66,145
	<u>367,768</u>

**NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos intangibles consistían en:

	2014	2013
Software ERP Syspro	<u>146,436</u>	<u>127,933</u>
	146,436	127,933
Menos - Depreciación acumulada de activos intangibles	<u>(63,730)</u>	<u>(39,974)</u>
	<u>82,706</u>	<u>87,959</u>

**NOTA 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los rubros considerados como otros activos no corrientes consistían en:

	2014	2013
<u>Otros activos no corrientes:</u>		
Intereses diferidos a largo plazo	460,960	342,882
Descuento en emisión de obligaciones	56,725	31,405
Depósitos en garantía	-	250,000
Inversiones en acciones	8	-
Derechos fiduciarios	(1) 4,654,214	-
Fondo de inversión en asociada	987	-
Total	<u>5,172,894</u>	<u>624,287</u>

(1) La suma de US\$4,654,214 presentados en la cuenta derechos fiduciarios corresponde a los bienes muebles por un valor de US\$3,589,468 y bienes inmuebles por un valor de US\$1,064,746 de propiedad de la compañía que fueron entregados a un fideicomiso en garantía por la segunda emisión de obligaciones realizada durante el año 2014.

**NOTA 13. PORCIÓN CORRIENTE DE LAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2014, la porción corriente de las obligaciones a largo plazo consistían en:

<u>Casa de Valores ADVFIN S.A.:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Emisión de obligaciones clase "A"	180,000	1,800 días	7.00%
Emisión de obligaciones clase "B"	25,000	2,160 días	8.00%
Emisión de obligaciones clase "C"	300,000 <sup>(1)</sup>	1,800 días	8.00%
Subtotal	<u>505,000</u>		
<u>Banco Guayaquil:</u>			
Operación – 164061	165,600	63 días	8.50%
Operación – 170732	<u>300,000</u>	180 días	8.50%
Subtotal	<u>465,600</u>		
<u>Banco Pichincha:</u>			
Operación – 211400300	300,000	180 días	8.50%
Operación – 212876100	<u>466,000</u>	180 días	8.50%
Subtotal	<u>766,000</u>		
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>			
Operación – 20313475	109,032	Abr-2015	9.12 %
Operación – 20363042	81,766	Jun-2016	9.95 %
Operación – 20402795	<u>129,930</u>	Nov-2017	7.91 %
Subtotal	<u>320,728</u>		
	<u>2,057,328</u>		

(1) Corresponde a la porción corriente emisión de obligaciones clase "C" realizada durante el año 2014 de las cuales hacemos un detalle en su totalidad:

<u>Total Ventas</u>	<u>Nº orden</u>	<u>Tasa</u>	<u>Clase</u>
300,000	22,474	8,00%	C
15,286	24,535	8,00%	C
10,000	24,580	8,00%	C
600,000	24,741	8,00%	C
750,000	24,733	8,00%	C
250,000	24,784	8,00%	C
250,000	24,901	8,00%	C
49,621	24,933	8,00%	C
50,050	24,933	8,00%	C
3,760	24,993	8,00%	C
3,729	24,993	8,00%	C
315,789	25,000	8,00%	C
210,526	25,010	8,00%	C
21,053	25,323	8,00%	C
36,842	25,241	8,00%	C
133,344	25,397	8,00%	C
<u>3,000,000</u>			

**NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	1,513,725	1,928,107
Nóminas por pagar	-	71,186
Servicios Jornales Hacienda	-	5,272
Otras	324,022	30,000
	<u>1,837,747</u>	<u>2,034,565</u>

**NOTA 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación a trabajadores (Nota 23)	68,411	64,278
Beneficios sociales	145,233	90,037
Aportes al IESS	74,257	30,740
Otros	-	10,089
	<u>287,901</u>	<u>195,144</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

**NOTA 16. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones a largo plazo consistían en:

		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
<u>Casa de Valores ADVFIN S.A.:</u>			
Emisión de obligaciones clase "A"	1,080,000	1,800 días	7.00%
Emisión de obligaciones clase "B"	133,334	2,160 días	8.00%
Emisión de obligaciones clase "C"	<u>2,400,000</u>	1,800 días	8.00%
Subtotal	<u>3,613,334</u>		
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>			
Operación – 20363042	81,818	Jun-2016	9.95 %
Operación – 20402795	<u>260,000</u>	Nov-2017	7.91 %
Subtotal	<u>341,818</u>		
	<u>3,955,152</u>		

**NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2014	2013
Lola Trujillo de Valdano	48,577	95,564
Ing. Fernando Valdano	203,195	647,418
Cecilia Mosquera de Jiménez	100,000	100,000
Francisco Jiménez Orrantia	212,286	212,286
Cecilia Jiménez de Valdano	24,487	24,487
	<u>588,545</u>	<u>1,079,755</u>

**NOTA 18. ANTICIPOS DE CLIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta anticipos de clientes del exterior por US\$2,596,717 por compras de concentrado.

**NOTA 19. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	2014	2013
Jubilación patronal	396,472	308,214
Bonificación por desahucio	119,151	103,684
	<u>515,623</u>	<u>411,898</u>

**Jubilación patronal-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen 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.

**Bonificación por desahucio-** De acuerdo con disposiciones del Código del 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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2014</u>
Tasa de descuento	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%

**NOTA 20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:**

Los pasivos no corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión de intereses a largo plazo	460,960	342,882
Provisión por cuentas por pagar Ing. Valdano	61,642	-
	<u>522,602</u>	<u>342,882</u>

**NOTA 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	249,962	290,911
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	1,576,222	1,520,324
		<u>1,826,184</u>	<u>1,811,235</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(Nota 13)	2,057,328	1,124,945
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 14)	1,837,747	2,034,565
Obligaciones a largo plazo	(Nota 16)	3,955,152	2,115,213
		<u>7,850,227</u>	<u>5,274,723</u>

**NOTA 22. PATRIMONIO:**

Capital social- El capital social autorizado consiste en 27,000 acciones de US\$ 100.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	208,022	92,802
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's	982,550	982,550
Resultados año anterior	195,197	115,220
	<u>1,385,769</u>	<u>1,190,572</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF's. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

#### NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y EXPORTACIÓN

Los gastos de administración, ventas y exportación que al 31 de diciembre del 2014 ascendían a US\$3,093,622 incluyen una provisión de US\$68,411 por concepto de participación de los trabajadores en los beneficios obtenidos por la Compañía.

#### NOTA 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 7 del 2015), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### NOTA 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado a diciembre 31 del 2014 han sido aprobados por la Administración en Enero 28 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.