

# **Confoco S. A.**

*Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014  
e Informe de los Auditores Independientes*

**CONFOCO S. A.**

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

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 28

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
IVA	Impuesto al Valor Agregado

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Confoco S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Confoco S. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por 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 - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas 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 calificada de auditoría.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembros, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en [www.deloitte.com/latam](http://www.deloitte.com/latam) con mayor detalle la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros.

### Bases para calificar la opinión

No nos ha sido proporcionada la determinación del pasivo por impuesto a la renta diferido, originado por la diferencia temporaria imponible por la no deducibilidad del gasto por depreciación de activos revaluados. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos fue posible determinar los posibles efectos, de existir alguno, sobre los estados financieros adjuntos.

No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a la compañía relacionada Diana Naturals S.A.S. correspondiente a cuentas por pagar; cuyo saldo al 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$665,000. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de la referida cuenta por pagar mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

### Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos de bases para calificar la opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Confoco S. A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*Deloitte & Touche.*

Guayaquil, Julio 29, 2015  
SC-RNAB 019

*Jaime Castro H.*

Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

**CONFOCO S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

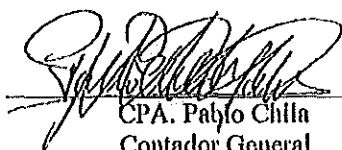
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos		383,683	120,293
Cuentas por cobrar	3	1,603,419	747,759
Inventarios	4	2,181,348	2,018,971
Impuestos corrientes	9	377,774	518,835
Otros activos		<u>29,328</u>	<u>11,124</u>
Total activos corrientes		<u>4,575,552</u>	<u>3,416,982</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipos	5	9,867,090	9,735,459
Otros activos	6	<u>529,483</u>	<u>470,282</u>
Total activos no corrientes		<u>10,396,573</u>	<u>10,205,741</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>14,972,125</b></u>	<u><b>13,622,723</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Econ. Francisco Larrea  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamo	7	2,675,745	1,275,033
Cuentas por pagar	8	1,423,827	1,483,772
Impuestos corrientes	9	363,235	243,350
Obligaciones acumuladas	11	501,562	381,426
Provisiones		<u>31,588</u>	<u>24,836</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,995,957</u>	<u>3,408,417</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamo	7	4,588,271	5,648,008
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>356,200</u>	<u>283,358</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4,944,471</u>	<u>5,931,366</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>9,940,428</u>	<u>9,339,783</u>
<b>PATRIMONIO:</b>	14		
Capital social		4,202,400	4,202,400
Aportes para futura capitalización		336	336
Reservas		194,673	134,667
Resultados acumulados		<u>634,288</u>	<u>(54,463)</u>
Total patrimonio		<u>5,031,697</u>	<u>4,282,940</u>
<b>TOTAL</b>		<u>14,972,125</u>	<u>13,622,723</u>

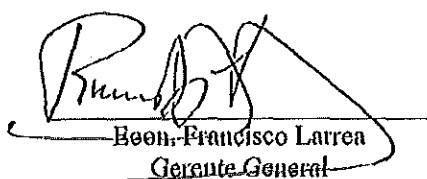
  
 CPA. Pablo Chila  
 Contador General

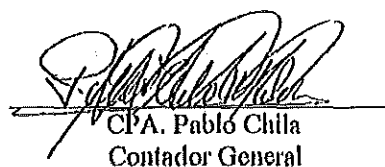
**CONFOCO S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS	16	15,480,395	14,005,476
COSTO DE VENTAS	15	(12,094,809)	(11,072,624)
MARGEN BRUTO		3,385,586	2,932,852
Gastos de administración	15	(1,614,173)	(1,123,668)
Gastos de ventas	15	(711,936)	(665,735)
Gastos financieros	15	(378,380)	(125,593)
Otros ingresos (gastos), neto	15	<u>437,040</u>	<u>(126,565)</u>
Total		<u>(2,267,449)</u>	<u>(2,041,561)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,118,137	891,291
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		366,073	291,232
Diferido		<u>13,133</u>	<u>9,829</u>
Total		<u>379,206</u>	<u>301,061</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>738,931</u>	<u>590,230</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Beon Francisco Latrea  
Gerente General


  
CPA. Pablo Chila  
Contador General


**CONFOCO S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reservas</u> (en U.S. dólares)	<u>Resultados acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2013	4,202,400	30,336	93,191	(603,217)	3,722,710
Utilidad neta				590,230	590,230
Apropiación			41,476	(41,476)	
Compensación de aportes para futura capitalización, nota 14		(30,000)			(30,000)
DICIEMBRE 31, 2013	4,202,400	336	134,667	(54,463)	4,282,940
Utilidad neta				738,931	738,931
Apropiación			60,006	(60,006)	
Otros				9,826	9,826
DICIEMBRE 31, 2014	<u>4,202,400</u>	<u>336</u>	<u>194,673</u>	<u>634,288</u>	<u>5,031,697</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Econ. Francisco Larrea  
Gerente General

  
CPA. Pablo Chila  
Contador General

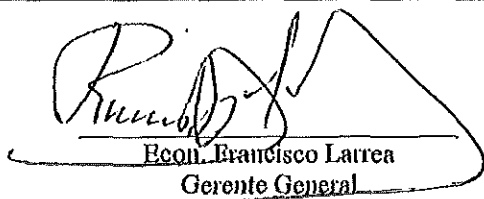


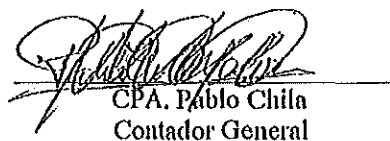
**CONFOCO S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de compañías relacionadas y clientes	14,619,519	14,257,710
Pagos a proveedores y empleados	(13,725,628)	(11,942,718)
Otros ingresos (gastos), netos	444,667	(126,565)
Impuesto a la renta, neto	<u>(308,860)</u>	<u>(154,595)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,029,698</u>	<u>2,033,832</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	<u>(766,308)</u>	<u>(1,958,100)</u>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento neto en efectivo y bancos	263,390	75,732
Saldo al comienzo del año	<u>120,293</u>	<u>44,561</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><b>383,683</b></u>	<u><b>120,293</b></u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Intereses por préstamos	340,975	103,553
Compensación de aportación para futura capitalización		30,000

Ver notas a los estados financieros

  
Egon Francisco Larrea  
Gerente General

  
CPA. Pablo Chila  
Contador General

## **CONFOCO S. A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 29 de abril de 1998 en la ciudad de Machala - Ecuador y el 7 de diciembre de 1998 obtuvo el cambio de domicilio a la parroquia La Peaña de la ciudad de Pasaje, provincia de El Oro. Su actividad principal es la producción, envasado, y comercialización de productos alimenticios para consumo humano principalmente deshidratado, puré y esencia de banano; y otros productos agroindustriales, los cuales son distribuidos al mercado internacional a través de sus compañías relacionadas Confoco USA Inc. y Diana Natural SAS. A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía es una subsidiaria de Diana Naturals, Inc.

Durante el año 2013, Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO”, Blausen S. A. y Lunatec S. A. cedieron sus acciones a Industrias Andinas B.V., con domicilio en La Haya, Países Bajos y Diana Natural SAS, con domicilio en Francia. Posteriormente, Industrias Andinas B.V. transfirió la totalidad de sus acciones a Pacific Pure-AID Company, con domicilio en Estados Unidos; con lo cual al 31 de diciembre del 2013, los accionistas de la Compañía fueron Pacific Pure-AID Company y Diana Natural SAS.

En marzo 19 del 2014, mediante escritura pública, se procede a protocolizar la fusión de la compañía Diana Naturals, Inc. (absorbida) con la compañía Pacific Pure-AID Company (absorbente), domiciliadas en Estados Unidos; cuyo acuerdo y plan de fusión se realizó en noviembre 22 del 2013. Mediante el referido acuerdo, Pacific Pure-AID Company cambió su razón social por Diana Naturals, Inc. y con lo cual se constituye como principal accionista de la Compañía a esa fecha.

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

#### **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, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### **2.2 Moneda funcional**

La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

### **2.3 Bases de preparación**

Los estados financieros de Confoco S. A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

**Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

**Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

**Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

### **2.4 Efectivo y bancos**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, efectivo y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales que no generan intereses.

### **2.5 Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

## **2.6 Propiedades, planta y equipos**

- 2.6.1 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 equipos 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 Administración.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento; modelo del costo** – Después del reconocimiento inicial, vehículos, equipos de computación, muebles y enseres son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la compañía registra pérdidas por deterioro.

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

- 2.6.3 Medición posterior al reconocimiento; modelo de revaluación** – Después del reconocimiento inicial, terreno, edificios, maquinarias y equipos 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 periodo.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, 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 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, edificios, maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

- 2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles** – El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el 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 partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	9 – 58
Vehículos	6 – 12
Muebles, enseres y equipos de oficina	3 – 14
Equipos de computación	3
Maquinarias y equipos	4 – 20

Los repuestos estratégicos iniciarán la depreciación al momento de utilizarlos considerando para el cálculo la menor vida útil estimada entre la vida útil del repuesto o la propiedad, planta y equipo relacionada.

- 2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos 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.

## **2.7 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 que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

Las pérdidas y reversiones 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 o un incremento en la revaluación.

## **2.8 Impuestos**

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

- 2.8.1 Impuesto 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 impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período. Deberá de reconocerse como gasto y es incluido en el resultado.

- 2.8.2 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 impositivas. 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 espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.8.3 Impuesto corriente y diferido** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.9 Provisiones**

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

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 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 período. Las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios son reconocidos en los resultados del período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.10.2 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.

### **2.11 Reconocimiento de 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.

Se reconocen cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción son medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.12 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

### **2.13 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 una 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.

### **2.14 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.14.1 Cuentas por cobrar** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes terceros incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, antigüedad y factores particulares de cada cliente. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 180 días.

**2.14.2 Método de la tasa de interés efectiva** – Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.14.3 Baja de un activo financiero** – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

## **2.15 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

**2.15.1 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 usando el método de interés efectivo.

**2.15.2 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.

**2.15.3 Método de la tasa de interés efectiva** – Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.15.4 Baja de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.



## **2.16 Norma revisada sin efecto material sobre los estados financieros**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado la norma nueva y revisada emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectiva a partir del 1 de enero del 2014.

### **Modificaciones a la NIC 32 – Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califiquen para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

## **2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados.	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas

## Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2010 - 2012

Entre otras modificaciones anuales a las NIIF, la Administración ha evaluado las modificaciones aplicables a sus estados financieros, al respecto evaluó las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 que eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 2.18 Estimaciones y juicios contables críticos

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a periodos subsecuentes.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 16	1,249,575	651,784
Clientes	366,730	103,645
Provisión para cuentas incobrables	<u>(56,897)</u>	<u>(44,897)</u>
Subtotal	1,559,408	710,532
Otras cuentas por cobrar	<u>44,011</u>	<u>37,227</u>
Total	<u>1,603,419</u>	<u>747,759</u>

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por cobrar – comerciales representan créditos por ventas de deshidratados de zapallo y banano, y puré de banano orgánico y convencional a compañías relacionadas y clientes terceros. Los créditos otorgados a compañías relacionadas fueron entre 30 y 180 días, y a clientes terceros fueron 30 días plazo. Las cuentas por cobrar no generan intereses.

Un resumen del movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	44,897	31,019
Provisión	12,000	15,603
Castigos	<u>      </u>	<u>(1,725)</u>
Saldos al final del año	<u>56,897</u>	<u>44,897</u>

#### 4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	1,077,650	1,050,564
Suministros, materiales y repuestos	861,553	921,889
Materia prima	90,784	89,462
Importaciones en tránsito	194,412	2,883
Provisión obsolescencia de inventario	<u>(43,051)</u>	<u>(45,827)</u>
Total	<u>2,181,348</u>	<u>2,018,971</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Productos terminados incluye principalmente 254,040 Kg de puré de banano convencional por US\$427,488; 56,477 Kg de deshidratados de zapallo por US\$414,938; 88,199 Kg de deshidratado de banano convencional por US\$138,895 y 66,010 Kg de puré de banano orgánico por US\$112,470.
- Suministros, materiales y repuestos incluye principalmente equipos, accesorios, repuestos y materiales eléctricos para reparaciones y mantenimientos rutinarios por US\$665,570; y, material de empaque compuesto principalmente por bolsas de poliauluminio y polietileno, bidones y cajas de cartón por US\$195,985.

#### 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	15,936,811	15,217,269
Depreciación acumulada	<u>(6,069,721)</u>	<u>(5,481,810)</u>
Total	<u>9,867,090</u>	<u>9,735,459</u>

... Diciembre 31...  
2014                      2013  
(en U.S. dólares)

**Clasificación:**

Terreno	294,722	294,722
Edificios e instalaciones	1,359,933	1,374,962
Maquinarias y equipos	7,482,884	6,171,623
Vehículos	273,111	166,547
Muebles y enseres	104,034	121,565
Equipos de computación	20,099	16,367
Construcciones en curso	268,707	1,526,073
Repuestos estratégicos	<u>63,600</u>	<u>63,600</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,867,090</u></b>	<b><u>9,735,459</u></b>

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

	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos ... (en U.S. dólares) ...	Equipos de computación, muebles y enseres	Repuestos estratégicos	Construcción es en curso	Total
<b><u>Costo o valuación</u></b>								
Enero 1, 2013	294,722	2,054,977	10,369,358	300,675	209,284			13,229,016
Adquisiciones			355,819	54,935	21,273		1,526,073	1,958,100
Bajas			(33,447)					(33,447)
Reclasificaciones		<u>505,485</u>	<u>(497,580)</u>	<u>(58,334)</u>	<u>50,429</u>	<u>63,600</u>		<u>63,600</u>
Diciembre 31, 2013	294,722	2,560,462	10,194,150	297,276	280,986	63,600	1,526,073	15,217,269
Adquisiciones		10,397	168,422	35,610	9,445		542,434	766,308
Activaciones			1,698,204	98,490	3,106		(1,799,800)	
Bajas			(45,086)		(1,680)			(46,766)
Diciembre 31, 2014	<u>294,722</u>	<u>2,570,859</u>	<u>12,015,690</u>	<u>431,376</u>	<u>291,857</u>	<u>63,600</u>	<u>268,707</u>	<u>15,936,811</u>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>								
Enero 1, 2013		(505,056)	(4,100,700)	(173,467)	(68,618)			(4,847,841)
Depreciación		(174,960)	(435,254)	(15,596)	(24,016)			(649,826)
Bajas			15,857					15,857
Reclasificaciones		<u>(505,484)</u>	<u>497,570</u>	<u>58,334</u>	<u>(50,420)</u>			
Diciembre 31, 2013		(1,185,500)	(4,022,527)	(130,729)	(143,054)			(5,481,810)
Depreciación		(25,426)	(524,626)	(27,536)	(25,741)			(603,329)
Bajas			14,347		1,071			15,418
Diciembre 31, 2014		<u>(1,210,926)</u>	<u>(4,532,806)</u>	<u>(158,265)</u>	<u>(167,724)</u>			<u>(6,069,721)</u>

## 6. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos en reclamo	384,315	376,756
CORPEI	59,783	66,423
Otros	<u>85,385</u>	<u>27,103</u>
Total	<u>529,483</u>	<u>470,282</u>

Al 31 de diciembre del 2014, impuestos en reclamo incluye principalmente crédito tributario de IVA generado en los años 2000 al 2008 y 2010 originados por la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros y servicios utilizados en la elaboración de bienes por US\$361,187; los cuales se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal - TDF.

## 7. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2013, representó préstamo con Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. "FMO", el cual no establecía vencimientos ni generó intereses.

En mayo 9 del 2013, mediante escritura pública, Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. "FMO" cede a favor de Industrias Andinas B.V. la titularidad de derechos crediticios que comprenden la obligación por US\$6.8 millones, acordando una tasa de interés del 5% anual, con pagos semestrales hasta septiembre del 2019.

En junio 24 del 2013, mediante escritura de cesión de créditos Industrias Andinas B.V. cede a favor de Pacific Pure-Aid Company los derechos crediticios referidos anteriormente. Al 31 de diciembre de 2014, el acreedor de esta obligación es Diana Naturals, Inc., producto de la fusión por absorción con Pacific Pure-Aid Company, nota 1.

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,675,745	1,275,033
No corriente	<u>4,588,271</u>	<u>5,648,008</u>
Total	<u>7,264,016</u>	<u>6,923,041</u>

Los vencimientos contractuales del préstamo con la compañía relacionada al 31 de diciembre del 2014, son como sigue:

<u>Años</u>	(en U.S. dólares)
2014	1,171,479
2015	1,504,266
2016	1,320,274
2017 – 2019	<u>3,267,997</u>
Total	<u>7,264,016</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 16	797,393	661,204
Proveedores	519,363	683,259
Otros	<u>107,071</u>	<u>139,309</u>
Total	<u>1,423,827</u>	<u>1,483,772</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Compañía relacionada representa anticipos recibidos para futuras ventas, los cuales no generan intereses ni tienen vencimientos establecidos.
- Proveedores incluye principalmente facturas pendientes de pago por compras de suministros y materias primas por US\$321,128 y US\$133,423; respectivamente.

## 9. IMPUESTOS

### 9.1 Activos y pasivos del año corriente:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>		
Crédito tributario – IVA	283,851	474,900
Certificados de abono tributario	<u>93,923</u>	<u>43,935</u>
Total	<u>377,774</u>	<u>518,835</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta	221,332	164,119
Retenciones de IVA	71,565	42,397
Retenciones en la fuente	55,730	30,846
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	<u>14,608</u>	<u>5,988</u>
Total	<u>363,235</u>	<u>243,350</u>

- 9.2 *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, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	1,118,137	891,291
Gastos no deducibles	730,030	461,048
Remuneraciones empleados discapacitados	<u>(184,197)</u>	<u>(28,556)</u>
Utilidad gravable	<u>1,663,970</u>	<u>1,323,783</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	<u>366,073</u>	<u>291,232</u>
Anticipo calculado	<u>141,489</u>	<u>117,678</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>366,073</u>	<u>291,232</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2011 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

**9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** – Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... Diciembre 31... (en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	164,119	27,482
Provisión	366,073	291,232
Pagos:		
Impuesto a la renta	(164,119)	(27,482)
Anticipo	(141,489)	(117,678)
Retenciones en la fuente e ISD	<u>(3,252)</u>	<u>(9,435)</u>
Saldos al final del año	<u>221,332</u>	<u>164,119</u>

**9.4 Aspectos Tributarios**

**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**

En diciembre 29 de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- **Deducibilidad de los gastos** - Se establece lo siguiente:
  - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
  - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
  - Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
  - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- **Tarifa de impuesto a la renta:** Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%. Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- **Anticipo de impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

#### Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a la salida de divisas:** Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

## **10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, este estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. La Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013; en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.



## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31... <u>2014</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	197,318	157,286
Beneficios sociales:		
Vacaciones	105,871	77,786
Décimo tercera y cuarta remuneración	117,390	92,360
Otras	<u>80,983</u>	<u>53,994</u>
Total	<u>501,562</u>	<u>381,426</u>

Participación a trabajadores – Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2014</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	157,286	92,787
Provisión	197,318	157,286
Pagos	<u>(157,286)</u>	<u>(92,787)</u>
Saldos al final del año	<u>197,318</u>	<u>157,286</u>

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31... <u>2014</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Jubilación patronal	264,400	209,098
Bonificación por desahucio	<u>91,800</u>	<u>74,260</u>
Total	<u>356,200</u>	<u>283,358</u>

**12.1 Jubilación patronal** – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	209,098	147,545
Costo de los servicios del periodo corriente	63,718	66,228
Costo por intereses	6,869	8,148
Costo de los servicios pasados, incluye ganancias sobre reducciones	<u>(15,285)</u>	<u>(12,823)</u>
Saldo al final del año	<u>264,400</u>	<u>209,098</u>

**12.2 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de la bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	74,260	47,471
Costo de los servicios del periodo corriente	20,033	27,177
Costo por intereses	1,924	2,899
Costo de los servicios pasados, incluye ganancias sobre reducciones	<u>(4,417)</u>	<u>(3,146)</u>
Pagos	<u>_____</u>	<u>(141)</u>
Saldo al final del año	<u>91,800</u>	<u>74,260</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación. Durante el año 2014, el perito no determinó ajuste alguno por estos conceptos.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 60 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, incrementarla por US\$267,938 (disminuirla por US\$209,098).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

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

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.68	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	9.07	3.00

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 13.1 Riesgo en tasa de Interés** – La Compañía posee un único préstamo con tasa de interés fija. Adicionalmente, el riesgo es manejado por la Compañía, ya que no es política interna obtener financiamiento a través de instituciones financieras, con el objetivo de cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo, optimiza el uso de los excedentes del ciclo de efectivo.
- 13.2 Riesgo de crédito** – El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Administración considera que en la Compañía el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus clientes son en un alto porcentaje compañías relacionadas y tienen periodos de cobro de 30 a 180 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras locales de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.
- 13.3 Riesgo de liquidez** – La Junta de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto,

mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**13.4 Riesgo de capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**13.5 Categorías de instrumentos financieros** – El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Activos financieros:</u></b>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	383,683	120,293
Cuentas por cobrar, nota 3	<u>1,603,419</u>	<u>747,759</u>
Total	<u>1,987,102</u>	<u>868,052</u>
<b><u>Pasivos financieros:</u></b>		
Costo amortizado:		
Préstamo, nota 7	7,264,016	6,923,041
Cuentas por pagar, nota 8	<u>1,423,827</u>	<u>1,483,772</u>
Total	<u>8,687,843</u>	<u>8,406,813</u>

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital social** – El capital social está representado por 4,202,400 acciones, de valor nominal de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

**14.2 Aporte para futura capitalización** – Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de noviembre del 2011, se autorizó que Confoco S. A. registre los saldos de cuentas por pagar por concepto de préstamo a favor de Nederlandse Financiering – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. “FMO” como aportes para futura capitalización por US\$4.2 millones.

En febrero 3 del 2013, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. SC-DC-M-12-0000057 aprobó el aumento de capital de US\$4,200,000, el cual fue inscrito en el registro mercantil del cantón Pasaje el 29 de febrero del 2013, con lo cual el capital pagado de la Compañía aumenta a US\$4,202,400.

En junio 17 del 2013, la Administración resolvió compensar cuentas por cobrar con Blauser S. A. por US\$30,000 con aportes para futuro aumento de capital que mantenía a esa fecha, lo cual será ratificado mediante junta de accionistas del año 2014.

**14.3 Reservas** – Al 31 de diciembre del 2014, las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Legal	194,272	134,266
Facultativa	<u>401</u>	<u>401</u>
Total	<u>194,673</u>	<u>134,667</u>

**Reserva legal** – La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**14.4 Resultados acumulados** – Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	7,585,046	6,896,295
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(11,492,990)	(11,492,990)
Reservas según PCGA anteriores:		
Revaluación de activos	3,714,864	3,714,864
Reserva de capital	<u>827,368</u>	<u>827,368</u>
Total	<u>634,288</u>	<u>(54,463)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Reservas según PCGA anteriores** – Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de activos, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,094,809	11,072,624
Gastos de administración	1,614,173	1,123,668
Gastos de ventas	711,936	665,735
Gastos financieros	378,380	125,593
Otros, neto	<u>(437,040)</u>	<u>126,565</u>
Total	<u>14,362,258</u>	<u>13,114,185</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo de materia prima	4,569,385	3,932,967
Beneficios a empleados	4,124,453	3,113,440
Mantenimiento y reparación	1,303,945	1,326,485
Materiales indirectos empleados en producción	1,283,916	1,243,179
Depreciación	603,329	649,826
Servicios básicos	473,633	390,405
Combustibles	411,728	423,238
Servicios profesionales	193,029	165,562
Baja de inventarios	177,551	282,789
Transporte de materia prima	121,947	223,773
Variación de inventarios y otros costos de producción	117,561	115,360
Servicios de manipuleo, descarga y pelado de materia prima	108,400	454,865
Otros, neto	<u>873,381</u>	<u>792,296</u>
Total	<u>14,362,258</u>	<u>13,114,185</u>

Gastos por beneficios a empleados -- Un detalle de gastos por beneficio a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,851,621	2,074,227
Beneficios sociales	660,940	529,539
Aportes al IESS	341,732	263,905
Participación a trabajadores	197,318	157,286
Beneficios definidos	<u>72,842</u>	<u>88,483</u>
Total	<u>4,124,453</u>	<u>3,113,440</u>

## 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar, nota 3:</i>		
Confoco International Limited	629,273	403,686
Confoco USA Inc.	604,699	232,495
Blauser S. A.	9,151	9,151
Lunatec S. A.	<u>6,452</u>	<u>6,452</u>
Total	<u>1,249,575</u>	<u>651,784</u>
<i>Préstamo, nota 7:</i>		
Diana Naturals, Inc	<u>7,264,016</u>	<u>6,923,041</u>
<i>Cuenta por pagar, nota 8:</i>		
Diana Natural SAS	<u>797,393</u>	<u>661,204</u>

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con compañías relacionadas:

<i>Ventas:</i>		
Confoco International Limited	7,729,067	1,054,301
Confoco USA Inc.	5,496,204	5,874,113
Diana Natural SAS	502,547	3,092,719
Tropical Foods Inc.	6,684	3,219,630
<i>Costos y gastos:</i>		
Diana Natural Inc., costos financieros	340,975	103,553
Diana Natural SAS, comisión por administración y otros	247,785	55,305
Diana Natural Chile, reembolso de gastos	10,439	

## 17. 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 (julio 29 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en julio 29 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

