

#### NOTA 4 - CAJA – BANCOS

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Caja	1.138	988
Banco Pichincha	595.504	101.990
	-----	-----
	<u>596.642</u>	<u>102.978</u>
	=====	=====

#### NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corriente	8.813	19.164
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	3.620	1.999
31 – 60 días	653	1.099
61 – 90 días	744	3.118
91 – 180 días	6.837	6.404
181– 360 días	6.505	9.507
Más de 360 días	5.342	1.797
	-----	-----
	23.701	23.924
	-----	-----
Total cartera:	<u>32.514</u>	<u>43.088</u>
	=====	=====

- (1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para estimación por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 9.059 al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

#### NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Crédito tributario	7.274	-
	-----	-----
	7.274	-
	=====	=====
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	-	2.269
Retenciones de IVA	12.235	10.096
Retenciones en fuente	5.376	4.121
Impuesto a la renta por pagar	97.873	82.459
	-----	-----
	115.484	98.945
	=====	=====

#### NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Materia Prima (1)	72.788	155.559
Producto Terminado (2)	58.153	177.178
Suministros y materiales	83.021	65.997
(-) Provisión Inventario por Valor neto de realización	(2.559)	(2.424)
	-----	-----
	211.403	396.310
	=====	=====

- (1) Representa 80.259 kilos de caucho húmedo (161.394 kilos durante el año 2013).  
(2) Representa 25.970 kilos de caucho seco (73.780 kilos durante el año 2013).

#### NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2014 y 2013:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-rencias</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-rencias</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Vida útil años</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Terrenos	2.669.900	-	-	2.669.900	-	-	2.669.900	-
Edificios	974.405	-	46.554	1.020.959	-	18.171	1.039.130	17-42
Maquinaria y Equipos	342.136	61.371	-	403.507	32.458	-	435.965	3-10, 11-20 y 21-37
Muebles, enseres y Equipos	114.686	2.212	-	116.898	21.249	-	138.147	3 y 10
Vehículos	118.966	1.000	-	119.966	1.700	-	121.666	5
	4.220.093	64.583	46.554	4.331.230	55.407	18.171	4.404.808	
<u>Menos: Depreciación Acumulada</u>	(511.470)	(116.367)	-	(627.837)	(121.198)	-	(749.035)	
	3.708.623	(51.784)	46.554	3.703.393	(65.791)	-	3.655.773	
Activo en tránsito – Software (1)	17.517	-	-	17.517	-	-	17.517	
Construcciones en proceso	-	46.554	(46.554)	-	19.831	(18.171)	1.660	
	3.726.140	(5.230)	-	3.720.910	(45.960)	-	3.674.950	

- (1) Corresponde al valor de licencias del software SAP, denominado (SAP BUSINESS ONE), sistema el cual va a ser implementado por la compañía a partir del mes de marzo del 2015.

## NOTA 9 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2013 y 2014:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferen-cias</u>	<u>Ajuste a su valor razonable</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferen-cias</u>	<u>Ajuste a su valor razonable (4)</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>
	US\$	US\$		US\$	US\$	US\$		US\$	US\$
Plantaciones de caucho en producción (1)	1.172.311	-	75.214	51.866	1.299.391	-	85.607	31.211	1.416.209
Plantaciones de caucho en desarrollo y viveros(2)	785.893	206.794	(88.392)	-	904.295	211.910	(105.191)	-	1.011.014
Jardines de multiplicación clonal (3)	41.956	-	13.178	-	55.134	-	19.584	-	74.718
	2.000.160	206.794	-	51.866	2.258.820	211.910	-	31.211	2.501.941

- (1) Incluye 265,95 hectáreas por un valor de US\$ 1.416.209 de plantaciones de caucho en producción, ubicadas en Santo Domingo 69,55 hectáreas, Modelo

84,58 hectáreas, San Vicente del Nila 85,11 hectáreas y Federico Malo 26,71 hectáreas.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de kilos producidos de caucho húmedo fue de 640.910 y 555.940 respectivamente.

- (2) Incluye 151,27 hectáreas por un valor de US\$ 1.014.198 de plantaciones de caucho en desarrollo, ubicadas en Santo Domingo 50,24 hectáreas, San Vicente del Nila 4,00 hectáreas, Federico Malo 17,53 y Mathias Schonberg 79,50 hectáreas; que se esperan inicien su producción a partir del quinto año de siembra (año 2015).
- (3) En los Jardines de Multiplicación Clonal se sembraron 5.753 plantas de caucho.
- (4) Comprende la valoración del Activo Biológico a su valor razonable, mediante un estudio técnico elaborado por el Ing. Iván Grijalva Ojeda perito calificado por la Superintendencia de Compañías; las plantaciones se valoran según el tipo de Clon, el tiempo de vida productiva del árbol y tomando como base el número de árboles por hectárea. La valoración de la compañía generó un incremento en el valor de las plantaciones de US\$ 31.211 (US\$ 51.866 durante el año 2013) con cargo a los resultados del ejercicio

#### NOTA 10 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2014, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Globalantas S.A.	99.94%	1.599	280.216	25.495

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Globalantas S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

#### NOTA 10 - INVERSIONES EN SOCIEDADES (Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Total activos	1.639.386	1.558.670
Total pasivos	(1.593.938)	(1.522.742)
Patrimonio de accionistas	45.448	35.928

Ventas	4.651.439	4.201.410
Gastos	4.641.919	(4.199.544)
	-----	-----
Utilidad neta	9.520	1.866
	=====	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:		
Capital	1.600	1.600
Reservas	8.616	8.616
Resultados	35.232	25.712
	-----	-----
Total patrimonio	45.448	35.928
	=====	=====

#### NOTA 11 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON RELACIONADAS

Según se indica en la Nota 1, aproximadamente el 97% y 98% durante el año 2014 y 2013, del caucho natural que la compañía comercializa son adquiridos por la compañía Continental Tire Andina S.A

Las principales transacciones realizadas y los saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Venta de Producto terminado (caucho)	4.954.950	4.529.884
	-----	-----
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Dividendos por cobrar Globallanta S.A.	19.130	19.130
	-----	-----
CUENTAS POR PAGAR		
<u>Compañías relacionadas:</u>		
Continental Tire Andina S.A.	18.337	2.781
Andujar S.A.	500.000 (1)	500.000
	-----	-----
	518.337	502.781
	-----	-----
<u>Dividendos por Pagar</u>		
Andujar S.A.	140.076 (2)	140.076
	-----	-----
Total dividendos por pagar	140.076	140.076
	=====	=====

#### NOTA 11 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON RELACIONADAS (Continuación)

- (1) Comprende a préstamo recibido de ANDUJAR S.A., por un valor de US\$ 500.000, para la compra del terreno denominado Hacienda "San Jorge", a una tasa de interés del 9% anual, no se ha definido fechas de vencimiento.

- (2) No se han definido fechas de pago de los valores por dividendos correspondiente a Andujar S.A.

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>Incremento (disminución)</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</u>
<b><u>Corrientes</u></b>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	151.858	118.630	(100.209)	170.279
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	9.059	-	-	9.059
<b><u>Largo Plazo</u></b>				
Reserva para jubilación patronal	198.621	34.716	-	233.337
Reserva para desahucio	56.615	13.378	-	69.993
Total largo plazo	<u>255.236</u>	<u>48.094</u>	<u>-</u>	<u>303.330</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, vacaciones, salarios y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 13- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2014 y 2013 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

NOTA 13- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (25 años o más de servicio)	31.258	42.043
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	159.182	122.787
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	42.897	33.791
	-----	-----
	<u>233.337</u>	<u>198.621</u>

#### NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de AGICOM S.A., con su propia estadística.

#### NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO

Durante el año 2014, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 420.282 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2013.

Al 31 de diciembre del 2014, el capital suscrito de la compañía está representado por 835.076 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Andujar S.A.	835.074	99%
Ercoparts Trading S.A.	2	1%
	-----	-----
Total	<u>835.076</u>	<u>100%</u>

#### NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas

#### NOTA 17- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.07 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que 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.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 3.695.214.

#### NOTA 18 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

<b><u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
Pasivos diferidos relativo a vehículos	3.450	2.548
Pasivos diferidos relativo a edificios	138.192	150.587
Pasivos diferidos relativo a activo biológico	124.733	130.061
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>266.375</u>	<u>283.196</u>

NOTA 18 - IMPUESTOS (NIC 12)  
(Continuación)

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2014:

<b><u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u></b>	<b><u>Al: 31/12/2014</u></b>	<b><u>Al: 31/12/2013</u></b>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	283.196	299.940
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(16.821)	(16.744)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>266.375</u>	<u>283.196</u>

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>US\$</u></b>
Impuesto diferido por ganancias	-	-
Maquinaria, Equipo y Vehículos	(902)	(902)
Edificios	12.395	12.341
Plantaciones en producción	5.328	5.305
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>16.821</u>	<u>16.744</u>

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2014 y 2013:

	<b><u>2014</u></b>		<b><u>2013</u></b>	
	<b><u>Participación de Trabajadores</u></b>	<b><u>Impuesto a la Renta</u></b>	<b><u>Participación de Trabajadores</u></b>	<b><u>Impuesto a la Renta</u></b>
Utilidad antes de participación de trabajadores	760.497	760.497	721.141	721.141
Más – Gastos considerados no deducibles	-	105.442	1)	127.950

Más – 15% trabajadores atribuibles a ingresos en estos	-	-	-	216
Base para participación a trabajadores	760.497	-	721.141	-
15% en participación	114.075	(114.075)	108.171	(108.171)
Más/Menos – Ingresos exentos		-		(1.437)
Base para impuesto a la renta		751.864		739.699
22% Impuesto a la Renta		165.410		162.734

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

1) Durante el año 2014 la compañía procedió a considerar como gastos no deducibles los siguientes rubros: Intereses y multas US\$ 494, Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio US\$ 11.446, Otros Gastos no sustentados con documentos que cumplan con los requerimientos que exige el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios por un valor de US\$ US\$ 8.076, Efecto de Depreciación de Reavalúos de Activos Fijos US\$ 73.887, y Otros menores US\$ 11.538.

b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2014			2013		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		165.410	25,59%		162.734	26,55%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		142.213	22,00%		134.854	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	646.422	-	-	612.970	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		23.197	3,59%		27.880	4,55%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	105.442	23.197	3,59%	128.166	28.197	4,60%
Ingresos Exentos (neto)	-	-	-	(1.437)	(317)	-0,05%
		23.197	3,59%		27.880	4,55%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es 25, 59% (26,55% para el año 2013).

NOTA 20 - INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Ventas de Caucho Seco (1)	4.998.320	4.529.884
Servicios de injertación	17.662	13.193
Venta de bienes herramientas y otros	90.461	69.482
Plantas caucho	100.305	176.755
	-----	-----
Ventas netas	<u>5.206.748</u>	<u>4.789.314</u>

(1) El volumen de kilos vendidos de caucho seco durante el año 2014 y 2013 fueron de 1.734.845 y 1.394.855 respectivamente.

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos	73.954	61.080
Beneficios sociales	28.330	23.171
Fletes	58.662	41.418
Gastos legales e impuestos	48.169	35.309
Gastos de fomento de cultivo de caucho	34.348	33.479
Depreciaciones y amortizaciones	28.966	32.183
Reparación y mantenimiento	16.944	20.549
Gasto impuestos no compensados	9.453	20.807
Servicios profesionales	25.435	32.216
Guardianía	11.900	10.369
Servicios Básicos	8.902	7.757
Provisión cuentas incobrables	-	6.434
Capacitación profesional	6.490	5.591
Publicidad y propaganda	4.314	5.080
Jubilación patronal y desahucio	15.348	4.610
Transporte y movilización	11.181	3.922
Suministros	6.078	4.501
Seguros	2.777	3.487
Otros menores	36.616	35.811
	-----	-----
Total	<u>427.867</u>	<u>387.774</u>

