

E C O F R O Z S. A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
ECOFROZ S.A.,

He auditado los estados financieros adjuntos de ECOFROZ S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 Y 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

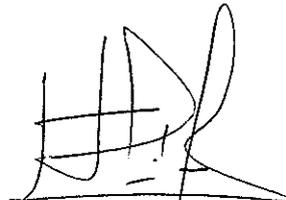
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECOFROZ S.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con normas internacionales de información financiera.

Quito, 8 de abril del 2014

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

ECOFROZ S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en dólares)

ACTIVO	Notas	2013	2012	Notas	2013	2012
Activo corriente:						
Caja y bancos		235,563	321,122		622,622	56,108
Documentos y cuentas por cobrar:						
Clientes		1,171,315	1,197,134			703,997
Compañías relacionadas	3	604,354	618,952			
Deudores varios		397,566	70,840		974,292	790,606
Prov. cuentas dudoso cobro	4	-12,655	-10,135		122,238	298,275
		<u>2,160,580</u>	<u>1,876,791</u>	8	<u>280,087</u>	<u>416,090</u>
Inventarios:					<u>1,376,617</u>	<u>1,564,270</u>
Productos terminados		452,892	856,700			
Materia prima		50,312	81,604		382,895	472,502
Suministros y materiales		901,338	741,411	9		
En tránsito		74,928	92,488			
Prov. Lento movimiento y obsolescencia	4	-269,419	-269,419		<u>3,096,022</u>	<u>2,796,877</u>
		<u>1,210,051</u>	<u>1,502,784</u>			
Pagos anticipados		518,630	636,058			
Total activo corriente		<u>4,124,824</u>	<u>4,336,755</u>			
INVERSIONES	5	1,903,589	2,066,089		935,113	1,649,001
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6	8,295,303	8,538,478		937,058	937,058
OTROS ACTIVOS	7	145,277	145,277		1,694,221	1,336,519
					<u>104,356</u>	<u>104,356</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>14,468,993</u>	<u>15,086,599</u>	13 y 14	<u>3,670,748</u>	<u>4,026,934</u>
					<u>7,702,223</u>	<u>8,262,788</u>
					<u>14,468,993</u>	<u>15,086,599</u>
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivo corriente:						
Préstamos y sobregiros bancarios					935,113	1,649,001
Porción corriente del pasivo a largo plazo	8				937,058	937,058
Documentos y cuentas por pagar:					1,694,221	1,336,519
Proveedores					0	59,299
Obligaciones laborales y fiscales					<u>280,087</u>	<u>416,090</u>
Compañías relacionadas					<u>1,376,617</u>	<u>1,564,270</u>
Varios acreedores						
Gastos acumulados	9	382,895				
Total pasivo corriente		<u>3,096,022</u>				
PASIVO A LARGO PLAZO:						
Préstamos bancarios	8				935,113	1,649,001
Préstamos de accionistas	11				937,058	937,058
Jubilación patronal y desahucio	12				1,694,221	1,336,519
Pasivo impuesto diferido	7				<u>104,356</u>	<u>104,356</u>
Total pasivo a largo plazo					<u>3,670,748</u>	<u>4,026,934</u>
PATRIMONIO						
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>14,468,993</u>	<u>15,086,599</u>		<u>14,468,993</u>	<u>15,086,599</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ECOFROZ S.A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	2013	2012
Ventas al exterior		20,782,621	25,465,938
Ventas nacionales		966,064	470,083
Total		<u>21,748,685</u>	<u>25,936,021</u>
COSTOS:			
Materia prima		7,687,959	8,796,329
Mano de obra		5,340,109	5,965,673
Gastos de fabricación		4,499,189	5,157,878
Total		<u>17,527,257</u>	<u>19,919,880</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>4,221,428</u>	<u>6,016,141</u>
GASTOS:			
Gastos de ventas		2,398,014	2,364,007
Gastos de administración		2,405,082	2,540,824
Gastos financieros		337,958	241,825
Total		<u>5,141,054</u>	<u>5,146,656</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS:			
Otros ingresos		410,325	109,034
Otros egresos		39,647	7,325
Total		<u>370,678</u>	<u>101,709</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>-548,948</u>	<u>971,194</u>
Participación de trabajadores	11	0	-145,679
Impuesto a la renta	11	0	-210,616
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>-548,948</u></u>	<u><u>614,899</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ECOFROZ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares)

Notas	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	SUPERAVIT REVALUACION ACTIVOS FIJOS	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO AL 1 DE ENERO DEL 2012	1,689,500	247,833	2,090,000	876,027	1,253,913	821,987	710,806	7,690,066
Transferencia utilidad ejercicio anterior		71,081				639,725	-710,806	0
Ajustes menores -salario digno						-42,177		-42,177
Utilidad neta del ejercicio							614,899	614,899
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2012	1,689,500	318,914	2,090,000	876,027	1,253,913	1,419,535	614,899	8,262,788
Transferencia utilidad ejercicio anterior		61,490				553,409	-614,899	0
Ajustes y reclasificaciones						-11,617		-11,617
Déficit del ejercicio							-548,948	-548,948
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2013	1,689,500	380,404	2,090,000	876,027	1,253,913	1,961,328	-548,948	7,702,223

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ECOFROZ S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	2013	2012
Utilidad neta del ejercicio		-548,948	614,899
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:			
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	6	781,813	622,195
Rerserva jubilación patronal y desahucio	13	357,702	289,725
		<u>590,567</u>	<u>1,526,819</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		-283,789	443,988
Inventarios		292,733	-331,776
Pagos anticipados		117,428	-77,982
Documentos y cuentas por pagar		-187,654	139,635
Gastos acumulados		-89,607	-36,506
Ajustes menor		-11,616	-42,180
		<u>-162,505</u>	<u>95,179</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS			
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones y retiros en la propiedad, planta y equipo	6	-538,638	-1,254,402
Aumento en inversiones	5	162,500	-55,902
Efecto menor de diferidos		0	10,473
		<u>-376,138</u>	<u>-1,299,831</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
FLUJO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos bancarios recibidos		0	800,000
Préstamos y sobregiros bancarios		566,514	-500,154
Préstamos bancarios largo plazo cancelados	8	-703,997	-492,701
		<u>-137,483</u>	<u>-192,855</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
VALOR NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		<u>-85,559</u>	<u>129,312</u>
EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO		321,122	191,810
EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u>235,563</u>	<u>321,122</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

ECOFROZ S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresadas en dólares)

1. CONSTITUCION Y OBJETO

ECOFROZ S.A., es una compañía constituida en el cantón Mejía, provincia de Pichincha de la República del Ecuador el 13 de junio de 1995, su objeto principal consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y en especial del brócoli para el comercio exterior.

2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se resumen los principales principios contables aplicados por la Compañía:

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revalorización de terrenos y edificios

Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes cuatro categorías definidas en la NIC 39: (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) Préstamos y cuentas por cobrar, (iii) Activos financieros disponibles para la venta y (iv) otros pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados:

La compañía mantiene inversiones las cuales son ajustadas a valor razonable con efecto en resultados.

Cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables, clasificados como activos financieros no derivados distintos a los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo y de los que se designen como disponibles para la venta.

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar con posterioridad llevados al costo amortizado usando la metodología de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. No se efectuaron ajustes por este concepto por cuanto no se registran transacciones (cuentas por cobrar) de largo plazo que tengan efecto significativo en su valor presente descontado a una tasa de interés determinada.

Las pérdidas originadas por la desvalorización de cuentas por cobrar son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Activos disponibles para la venta:

Son aquellas designadas para mantenerlas por un tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en: la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efectos en resultados, mantenidas hasta su vencimiento o préstamos y cuentas por cobrar. La compañía tiene inversiones en compañías, clasificadas como disponibles para la venta según se menciona en Nota 11. Según lo determinado por la NIC 39 de reconocimiento y medición, este tipo de inversiones se registran al costo de compra.

Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros comprenden principalmente los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Se considera que un activo financiero o grupo de activos financieros se han deteriorado si, y solo si, existe evidencia de deterioro como resultado de uno o más eventos que haya ocurrido después del reconocimiento inicial de los activos y en el caso de que la pérdida tenga un impacto sobre la estimación de los flujos futuros de efectivo de los activos financieros correspondientes. La evidencia de deterioro puede incluir indicadores que los deudores están experimentando una significativa dificultad financiera, probabilidad de entrar en quiebra u otro aspecto financiero que evidencie la dificultad o disminución de generación de flujos futuros de efectivo

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Efectivo y equivalentes de efectivo-

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

Inventarios-

Los inventarios de productos terminados están valorados al **costo de producción** en el cual se incluyen los costos de materia prima, y los costos de transformación directos e indirectos. El costo al que están valuados los inventarios de productos terminados no exceden a su valor neto de realización.

La obsolescencia y lento movimiento, aplica únicamente para los inventarios de suministros, materiales, repuestos y otros, y se determina en base a la rotación de inventarios. Aquellos inventarios con saldos mayores a un año, el exceso es provisionado como inventarios de lento movimiento cuya provisión se realiza una vez al año luego de una evaluación individual de cada caso. La provisión para obsolescencia y lento movimiento de inventarios de repuestos se carga a los resultados del año.

Los inventarios de suministros, materiales, repuestos y otros son registrados al costo de compra y valuados en base al método promedio de control y valuación de inventarios. Adicionalmente, al cierre del período se ajustan los costos de estos inventarios al costo promedio o el último costo de compra el menor.

Las importaciones en tránsito están valoradas a costos históricos y representan el costo incurrido hasta la fecha.

Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipados (seguros) se registran por el valor de la prima y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

Propiedad Planta y equipos.

Los activos fijos excepto terrenos y edificios se presentan al costo menos la depreciación acumulada. Los terrenos y los edificios se encuentran valuados al costo revaluado efectuado por un perito y su depreciación se ha efectuado prospectivamente desde su revaluación. Adicionalmente, se registran pérdidas por deterioro en caso de existir.

Una transferencia anual del Superávit de Revaluación de los Activos Fijos a utilidades acumuladas se realiza en correspondencia a la depreciación del monto revaluado. Además, la depreciación acumulada a la fecha de revaluación es eliminada contra el valor bruto en libro del activo y el monto neto es corregido al monto revaluado del activo. En el momento de disposición, cualquier reserva de revaluación relacionada con el activo particular que está siendo vendido es transferida a utilidades acumuladas.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo. Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del período en que se incurren. La compañía ha adoptado como política de capitalización de activos fijos compras cuyo valor sea superior o igual a US\$ 500.

La Compañía deprecia los activos de propiedad y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad y equipos.

De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los activos fijos. Frente a la existencia de activos fijos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Inversiones

Las inversiones en sociedades se encuentran valuadas de acuerdo a la NIC 28 “Contabilización de inversiones en entidades asociadas”

Deterioro del valor de activos no corrientes

La Compañía, en cada cierre anual realiza una evaluación de la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el menor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Provisión por jubilación patronal

La legislación laboral vigente determina que la Compañía está obligada a pagar la jubilación patronal en base a lo establecido en el Código de Trabajo. En base a esto, la Compañía registra una provisión en base al cálculo actuarial efectuado por expertos en la materia y registrados en la Superintendencia de Compañías.

Provisión por desahucio

Según la legislación laboral vigente, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, el empleador bonificará al empleado con el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. En base a esto, la Compañía registra una provisión para cubrir esta obligación en base al cálculo actuarial efectuado por expertos en la materia registrados en la Superintendencia de Compañías.

Uso de estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

Propiedad planta y equipos

El tratamiento contable para la propiedad planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de

su depreciación. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto al uso de los activos y la evolución tecnológica esperada.

Impuesto diferido

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros en los que serán deducibles los activos por impuestos diferidos y/o reversados los pasivos por impuestos diferidos. Asimismo, las estimaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen consideraciones sobre la tasa de impuesto estimada a la que se recuperarán los impuestos diferidos.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores en caso de ser necesario.

Beneficios al personal

Tal como ya se mencionó anteriormente, el valor actual de las obligaciones por indemnizaciones de jubilación patronal, se determinan mediante evaluaciones actuariales las cuales a su vez incluyen estimaciones en: las tasas de descuento, futuros aumentos salariales, tasa de mortalidad y futuros aumentos de pensiones.

Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos se reconocen cuando el bien o el servicio han sido entregado independientemente de que haya sido cancelado o no, según se menciona a continuación:

Los ingresos por exportación de productos terminados se reconocen cuando existe un pedido en firme y este ha sido embalado y despachado y cargado en el transporte que lo llevará al puerto de embarque.

Las ventas locales se reconocen cuando el producto ha sido despachado y facturado.

Costo de Ventas

El **costo de ventas** se registra por el método de control periódico de inventarios el cual no fue necesario reliquidar en consideración de que el inventario de productos terminados al final del año fiscal es poco significativo sin efecto material en su valuación.

Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta-

El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos amortizados cada año.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. De acuerdo con esto, la tasa de impuesto a la renta empleada para el cálculo del impuesto diferido es del 24% que es la tasa a la que podría recuperar ese impuesto en ejercicios posteriores.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen por el reconocimiento de normas diferentes para registrar gastos o pérdidas entre las normas tributarias y las normas contables (NIIF) utilizadas en la preparación de los estados Financieros.

Las diferencias más importantes corresponden principalmente a las provisiones de inventarios obsoletos y de lento movimiento y a la provisión por jubilación patronal de los empleados con menos de 10 años de trabajo en la compañía. Las estimaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen consideraciones sobre la tasa de impuesto estimada a la que se recuperarán los impuestos diferidos.

Las diferencias temporales generalmente se tornan deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un pasivo o activo por impuesto diferido representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en ejercicios futuros bajo las tasas tributarias actualmente promulgadas como resultado de diferencias temporales a finales del ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se presentan a su valor actual y se presenta como no corrientes.

3. - COMPAÑIAS RELACIONADAS

En el año 2013 en este rubro se presenta saldos deudores por \$ 604.354 con la compañía relacionada ASVEGETAL S.A.

En el año 2012 en este rubro se presentan saldos deudores y acreedores por \$ 617.799 y \$ 57.778, con la compañía relacionada ASVEGETAL S.A.

4. - PROVISIONES

CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2013 la provisión que se efectuó fue por \$ 2.520 y su saldo al final del año se presentó por \$ 12.655. En el año 2012 no se efectuó la provisión por posibles valores incobrables. Razón por la cual su saldo se mantiene por \$ 10.135.

OBSOLECENCIA DE INVENTARIOS

En el ejercicio 2013 este rubro no tuvo movimiento y su saldo se mantiene en \$ 269.419. En el año 2012 se efectuó la provisión por \$ 14.279, y su saldo al final del ejercicio se presenta por \$ - 269.419.

5.- INVERSIONES

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2013 y los saldos del año 2012 se resume como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL		AJUSTES V.P.P.	TOTAL
		31-12-2012	ADICIONES		
ASVEGETAL S.A.	99.5	1,796,891		0	1,796,891
HOLCIM ECUADOR S.A.	1	162,500		-162,500	0
CONCLINA C.A.	1	44,698		0	44,698
HIDROELEC. S. JOSE DE MINAS 2		62,000		0	62,000
TOTAL		2,066,089	0	-162,500	1,903,589

En el ejercicio 2013, se negociaron las acciones de HOLCIM ECUADOR S.A.

En el año 2012, se efectuaron ajustes por \$ 55.902 de acuerdo al valor patrimonial proporcional.

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2013 y los saldos del año 2012 se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL AL			DEPRECIAC.	TOTAL AL
	31-12-2012	ADICIONES	RETIROS		31-12-2013
Terrenos y mejoras	487,560				487,560
Activos en curso	2,582,957	-2,582,957			0
Edificios e instalaciones	2,065,512	660,424			2,725,936
Maquinaria y equipo	6,599,704	2,452,660			9,052,364
Muebles y enseres	19,096				19,096
Equipo de oficina	142,992	8,511			151,503
Vehículos	383,518				383,518
Otros activos	17,208				17,208
Suman	12,298,547	538,638	0		12,837,185
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	134,412			56,660	191,072
Maquinaria y equipo	3,254,033			657,425	3,911,458
Muebles y enseres	9,649			1,755	11,404
Equipo de oficina	82,468			19,675	102,143
Vehículos	270,212			44,625	314,837
Otros activos	9,295			1,673	10,968
Suman	3,760,069		0	781,813	4,541,882
TOTAL	8,538,478	538,638	0	-781,813	8,295,303

En el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones y transferencias de activos en curso por un valor neto de \$ 538.638. La depreciación que se cargo al resultado del ejercicio fueron por \$ 781.813.

En el ejercicio 2012, se efectuaron construcciones y adquisiciones por \$ 1.254.402.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 622.195.

7.- IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos corresponden a impuestos diferidos en el activo y en el pasivo y se detallan como sigue:

	TOTAL MOVIMIENTO		TOTAL
	31-12-2013	NETO	31-12-2012
OTROS ACTIVOS - Impuestos diferidos	158,698	0	158,698
PASIVO LARGO PLAZO - Impuestos diferidos	107,304	0	107,304

8.- PRESTAMOS BANCARIOS

El detalle de los préstamos y la porción corriente de los mismos se detallan a continuación.

BANCO	INTERES %	FECHA VCMT0	PRESTAMOS 2,012	CANCELAC. AÑO 2013	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC.CRTE.
PACIFICO	8.95	09-10 05-15	333,068	-124,554	208,514	72,636	135,878
PACIFICO	9.26	09-11 05-16	744,963	-189,847	555,116	347,693	207,423
PACIFICO	9.33	09-11 09-16	537,256	-126,184	411,072	273,117	137,955
PACIFICO	8.95	11-12 07-17	383,924	-67,982	315,942	241,667	74,275
PACIFICO	8.95	08-12 08-14	353,787	-195,430	158,357	0	158,357
TOTAL			2,352,998	-703,997	1,649,001	935,113	713,888

En el presente ejercicio se efectuaron cancelaciones por un valor de \$ 703.997

En el ejercicio 2012 se recibieron dos préstamos por \$ 800.000 que vencen en el 2014 y 2017

Los préstamos están garantizados con parte de las construcciones descritas en la nota 6 del presente informe.

En el corto plazo se recibió un préstamo de \$ 500.000 con el Citibank al 7,50% de interés.

9.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las provisiones de este rubro se resume como sigue:

	2013	2012
Beneficios sociales	178,740	124,567
Intereses	204,155	88,195
Impuesto a la renta	0	210,616
TOTAL	382,895	423,378

10.- IMPUESTO A LA RENTA

En los ejercicios 2013 y 2012, el impuesto a la renta se determina como sigue

	2013	2012
Resultado del ejercicio antes de impuestos:	-548,948	971,194
Participación de trabajadores 15%	0	-145,679
Utilidad antes de Impuesto renta	-548,948	825,515
Gastos no deducibles otros	0	66,741
Otros ingresos excentos	0	-14,278
Beneficio tributario por trabajadores especiales	0	-264,384
Base impuesto renta	-548,948	613,594
Impuesto a la renta 22% y 23%	0	-141,127
Diferencia impuesto renta anticipo mínimo	0	-69,489
Utilidad neta del ejercicio	-548,948	614,899

En el presente ejercicio el Gobierno exoneró del pago del anticipo mínimo a las empresas dedicadas al cultivo y procesamiento del brócoli por una fuerte granizada producida en el año la misma que impacto directamente en los resultados del ejercicio.

11.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

En los ejercicios 2013 y 2012 el saldo de préstamos de accionistas es de \$ 937.058, valor que se arrastra de ejercicios anteriores.

12.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

En el ejercicio 2013, se efectuaron cancelaciones y provisiones y según cálculo actuarial efectuado el saldo de este rubro se incrementó en \$ 357.701 y al final del ejercicio 2013 su saldo se presenta por \$ 1.694.220.

En el ejercicio 2012, se efectuaron cancelaciones y provisiones y según cálculo actuarial efectuado el saldo de este rubro se incrementó en \$ 289.725 y al final del ejercicio 2012 su saldo se presenta por \$ 1.336.519.

13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de \$ 1.689.500 dividido en 1.689.500 acciones ordinarias y nominativas con un valor de un dólar (\$ 1,00) cada una.

14.- RESULTADOS ACUMULADOS

Con la implementación de las normas internacionales de información financiera se crea este rubro formado principalmente por la aplicación de las NIIF por primera vez, la reserva de capital y otras reservas se reclasifican en este rubro que al 31 de diciembre del 2013 se presenta por \$ 2.129.940.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de elaboración del presente informe (8 de abril del 2014) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.