

SIERRAFLOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

SIERRAFLOR CÍA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura el 30 de marzo de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de septiembre del mismo año. Su actividad principal es la producción y comercialización de flores para lo cual cuenta con una finca de 9 hectáreas ubicada en Lasso provincia del Cotopaxi.

Las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran ubicadas en Cumbaya.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía cuenta con 143 trabajadores distribuidos en las áreas de administración, operaciones y ventas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

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

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de SIERRAFLOR CIA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012; y, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía.

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2012, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2013.

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y, como no corrientes los de vencimiento superior ha dicho periodo.

2.4 Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 120 días.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.6 Inventarios

Los inventario 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.

2.7 Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento inicial

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

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

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

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

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	45
Instalaciones	2 y 10
Maquinaria y equipo	8 y 10
Muebles y enseres, equipos y herramientas	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

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

2.8 Activos biológicos

Los activos biológicos representan las plantas las cuales a consecuencia de sus transformaciones biológicas dan productos agrícolas (flores) que se contabilizan como existencias y representan la principal fuente generadora de beneficios económicos futuros para la Compañía.

La Compañía reconoce los activos biológicos y productos agrícolas solo cuando la misma controla el activo como consecuencia de sucesos pasados, puede estimar su costo o valor razonable de manera fiable y cuando es probable que haya beneficios económicos futuros.

Debido a que la Compañía no ha podido establecer fácilmente, sin costo o esfuerzo desproporcionado, el valor razonable de sus activos biológicos, estos se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumulado.

Los productos agrícolas, cosechados o recolectados de sus activos biológicos, se miden a su valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha.

Los activos biológicos, se amortizan en línea recta en función de los años de vida útil estimada de 8 años.

2.9 Cuentas comerciales por pagar

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

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días.

2.10 Impuestos Corrientes

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11 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 que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada 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.

2.12.2 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.

2.13 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

Los ingresos por venta de flor se reconocen en el estado de resultado integral en el período en que se realizan, es decir cuando los bienes han sido entregados a los clientes.

2.14 Costos y Gastos

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF PYMES 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.

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	6,174	4,938
Clientes del exterior	314,085	338,550
Provisión para cuentas dudosas	<u>(13,360)</u>	<u>(11,966)</u>
Subtotal	306,899	331,522
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo a proveedores	20,554	21,595
Otros	<u>7,932</u>	<u>5,094</u>
Total	<u>335,385</u>	<u>358,211</u>

La Compañía ha reconocido una provisión del 1% de las cuentas por cobrar de dudoso cobro con una antigüedad menor a un año y del 100% los saldos considerados como irrecuperables.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en U.S. dólares)	

Saldos al comienzo del año	11,966	7,889
Baja	(1,706)	-
Provisión del año	<u>3,100</u>	<u>4,077</u>
Saldos al fin del año	<u>13,360</u>	<u>11,966</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,697,228	1,619,459
Depreciación acumulada	<u>(538,715)</u>	<u>(372,110)</u>
Total	<u>1,158,513</u>	<u>1,247,349</u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificios	418,992	435,475
Instalaciones	572,384	629,100
Maquinaria y equipos	126,698	134,595
Muebles y enseres	2,160	2,716
Equipo de oficina y computación	4,026	1,584
Herramientas menores	884	1,012
Vehiculos	<u>33,369</u>	<u>42,867</u>
Total	<u>1,158,513</u>	<u>1,247,349</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Costo</u>						
	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipo de oficina y computación ... (en U.S. dólares)	Herramientas menores	Vehículos
Saldos al 31 de diciembre de 2011	468,440	790,283	212,848	11,357	12,260	1,357	39,277
Adquisiciones	-	68,502	5,750	-	(1,329)	-	49,991
Saldos al 31 de diciembre de 2012	468,440	858,785	218,598	11,357	10,931	1,357	49,991
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	468,440	917,311	234,621	11,357	14,151	1,357	49,991
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(16,483)	(108,147)	(69,871)	(7,947)	(8,293)	(216)	(31,178)
Gastos por depreciación	(16,482)	(121,538)	(14,132)	(694)	(2,314)	(129)	(14,586)
Venta	-	-	-	-	1,260	-	38,640
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(32,965)	(229,685)	(84,003)	(8,641)	(9,347)	(345)	(7,124)
Gastos por depreciación	(16,483)	(115,242)	(23,920)	(556)	(778)	(128)	(9,498)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(49,448)	(344,927)	(107,923)	(9,197)	(10,125)	(473)	(16,622)
<u>Total</u>							
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(242,135)	(169,875)	(39,900)	(372,110)	(166,605)	(538,715)	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(242,135)	(169,875)	(39,900)	(372,110)	(166,605)	(538,715)	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(242,135)	(169,875)	(39,900)	(372,110)	(166,605)	(538,715)	

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantas en formación	43,145	27,559
Plantas en producción	960,391	889,433
Amortización	<u>(460,515)</u>	<u>(398,513)</u>
Total	<u>543,021</u>	<u>518,479</u>

Los movimientos de los activos biológicos fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	518,479	543,650
Adiciones	152,635	7,539
Erradicaciones	(37,608)	51,481
Amortización	<u>(90,485)</u>	<u>(84,191)</u>
Saldos al fin del año	<u>543,021</u>	<u>518,479</u>

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamo bancario	-	67,393
Préstamos otorgados por socios	<u>432,659</u>	<u>489,570</u>
Total	<u>432,659</u>	<u>556,963</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente (1)	154,009	278,313
No corriente (2)	<u>278,650</u>	<u>278,650</u>
Total	<u>432,659</u>	<u>556,963</u>

(1) Corresponden a préstamos recibidos los cuales no devengan intereses y sobre los cuales no se han definido plazos de vencimientos.

- (2) Corresponde a préstamos recibidos en años anteriores con plazos de hasta diez años y periodos de gracia hasta el diciembre del 2015 para el pago de capital e intereses del 5% sobre los valores adeudados.

8. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales y subtotal	<u>302,639</u>	<u>248,856</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo de clientes	11,136	12,654
Otras	<u>34,773</u>	<u>52,281</u>
Total	<u>348,548</u>	<u>313,791</u>

9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario por impuesto a la renta. Nota 9.3	2,149	2,062
Crédito tributario por impuesto al valor agregado - IVA	<u>64,418</u>	<u>38,120</u>
Total	<u>66,567</u>	<u>40,182</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	-	872
Retenciones de impuesto a la renta por pagar e IVA	<u>7,337</u>	<u>11,178</u>
Total	<u>7,337</u>	<u>12,050</u>

- 9.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

... Diciembre 31,...

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros de impuesto a la renta	30,068	7,500
Gastos no deducibles	127,500	72,144
Amortización perdidas tributarias (1)	(39,392)	-
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(7,090)</u>	<u>(50,376)</u>
Utilidad gravable	<u>111,086</u>	<u>29,268</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>24,439</u>	<u>6,732</u>
Anticipo calculado (3)	<u>26,279</u>	<u>19,425</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$224,273.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$224,273.

(3) 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.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$26,279; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$24,439. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$26,279 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de los años 2009 al 2013 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales.

9.3 Movimientos de la provisión para el impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(2,062)	(2,006)
Provisión del año	26,279	19,425
Pagos efectuados	<u>(26,366)</u>	<u>(19,481)</u>
Saldos al fin del año. Nota 9.1	<u>(2,149)</u>	<u>(2,062)</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagados y retenciones en la fuente que los clientes aplican sobre los valores facturados.

9.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

9.5 Aspectos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%.

Como parte de las reformas de esta Ley, se establece la presunción del pago del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, sobre el valor de las exportaciones efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas no ingresen al Ecuador dentro de los 60 días siguientes al arribo de las mercaderías al puerto de destino.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	5,306	4,740
IESS por pagar	16,499	16,400
Beneficios sociales	22,858	29,289
Otros	<u>13,127</u>	<u>52,959</u>
Total	<u>57,790</u>	<u>103,388</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,740	3,717
Provisión del año	5,306	4,740
Pagos efectuados	<u>(4,740)</u>	<u>(3,717)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,306</u>	<u>4,740</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	201,626	155,037
Bonificación por desahucio	<u>54,950</u>	<u>43,743</u>
Total	<u>256,576</u>	<u>198,780</u>

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	155,037	138,784
Costo de los servicios del periodo corriente	23,717	29,329
Costo por intereses	10,852	9,715
Pérdidas (Utilidades) actuariales reconocidas en el ORI	<u>12,020</u>	<u>(22,791)</u>
Saldos al fin del año	<u>201,626</u>	<u>155,037</u>

11.2 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 de la provisión por bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	

Saldos al comienzo del año	43,743	33,895
Costo de los servicios del periodo corriente	1,764	4,433
Costo por intereses	2,744	1,987
Beneficios pagados	(10,706)	-
Pérdidas actuariales reconocidas en el ORI	<u>17,405</u>	<u>3,428</u>
Saldos al fin del año	<u>54,950</u>	<u>43,743</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente.

12 PATRIMONIO

12.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 45.000 acciones de US\$0,04 valor nominal unitario.

12.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3 Reserva de valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación de mercado de ciertas partidas de propiedad y equipo, practicadas por un perito independiente durante el año 2000, en base a los facultado en la Resolución No.00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas. Con fecha 22 de diciembre del 2011 la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía aprobó la compensación del déficit acumulado de años anteriores con las cuentas patrimoniales aportes para futuras capitalizaciones US\$276,625, reseva de capital US\$721,787 y reserva de valuación US\$224,597.

12.4 Utilidades retenidas - Un resumen de los utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas acumuladas	(122,526)	(96,531)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,003,213</u>	<u>1,003,213</u>
Total	<u>880,687</u>	<u>906,682</u>

12.5 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor de esta cuenta, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de la pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto a los Socios en el caso de liquidación de la Compañía.

13 GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2013 existe la siguiente garantía:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> ...(en U.S. dólares)...	<u>Pasivos Garantizados</u>
Terreno agrícola y construcción el Rosario Barrio el Milagro Pastocalle - Latacunga, de propiedad de terceros relacionados	<u>800,392</u>	Para cubrir obligaciones bancarias futuras de la Compañía.

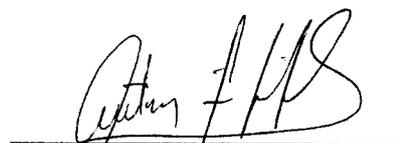
14 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 4, 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 7 del 2014 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.


Tatyana Trepp
Gerente General


Christian Juca
Contador General