

HUESCA S.A.

**Estados Financieros
e Informe de los Auditores Independientes**

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

HUESCA S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

Página

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	4
Estados de Situación Financiera	6
Estados del Resultado Integral.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10
1. Entidad Informante.....	10
2. Políticas Contables Significativas.....	10
2.1 Declaración de Cumplimiento de las NIIF para las PYMES.....	10
2.2 Autorización para Publicación de los Estados Financieros.....	11
2.3 Moneda Funcional.....	11
2.4 Activos Financieros	11
2.5 Pasivos Financieros	12
2.6 Inventarios	12
2.7 Activos Biológicos	12
2.8 Propiedades, Planta y Equipos	13
2.9 Deterioro del Valor de los Activos	14
2.10 Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	14
2.11 Gasto de Impuesto a la Renta Corriente	14
2.12 Impuesto a la Renta Diferido	15

2.13	Impuesto al Valor Agregado (IVA)	15
2.14	Beneficios Definidos a los Empleados	15
2.15	Beneficios a los Empleados por Terminación	16
2.16	Provisiones y Contingencias	16
2.17	Capital Pagado.....	16
2.18	Reserva Legal	16
2.19	Otro Resultado Integral	17
2.20	Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF	17
2.21	Corrección de Errores de Períodos Anteriores	17
2.22	Distribución de Dividendos	17
2.23	Ventas de Banano.....	18
2.24	Costo de Ventas de Banano.....	18
2.25	Pagos por Arrendamiento	18
2.26	Participación de Trabajadores.....	18
2.27	Juicios y Estimaciones Contables Significativas	18
2.28	Eventos Posteriores	20
3.	Efectivo	20
4.	Depósito a Corto Plazo	21
5.	Clientes y Otras Cuentas por Cobrar.....	21
5.1	Clientes	21
5.2	Anticipos a Proveedores	21
5.3	Estimación del Deterioro del Valor de Clientes.....	21
6.	Activos por Impuestos Corrientes.....	22
6.1	IVA Pagado y Retenciones en la Fuente de IVA	22
6.2	Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	22
7.	Inventarios	23
8.	Activos Biológicos	23
9.	Propiedades, Planta y Equipos	24
10.	Otros Activos.....	25
11.	Préstamos Bancarios	25
12.	Proveedores y Otras Cuentas por Pagar.....	26

13.	Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	26
13.1	Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	26
13.2	Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas.....	27
13.3	Transacciones con Partes Relacionadas.....	27
14.	Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	27
15.	Pasivos por Impuestos Corrientes.....	28
15.1	Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	28
15.2	Impuesto a la Renta de la Compañía	28
16.	Beneficios Definidos a los Empleados.....	29
17.	Obligaciones por Arrendamientos Operativos	29
18.	Impuesto a la Renta	30
18.1	Gasto de Participación de Trabajadores	30
18.2	Gasto de Impuesto a la Renta.....	30
18.3	Dividendos en Efectivo	30
18.4	Precios de Transferencia	31
18.5	Revisión Tributaria	31
19.	Capital Pagado.....	31
20.	Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF	32
21.	Costo de Ventas.....	33
22.	Gastos de Administración	34
23.	Gastos Financieros	35
24.	Otros Ingresos (Gastos)	35
25.	Gestión de Riesgos.....	35
25.1	Riesgo de Mercado	35
25.2	Riesgo Climáticos y Otros	36
25.3	Riesgo de Liquidez.....	36
26.	Gestión de Capital.....	36
27.	Eventos Posteriores	36

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
HUESCA S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HUESCA S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La Gerencia de **HUESCA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas requieren que cumplamos los requisitos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objetivo de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones significativas.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados financieros, debido a fraudes o errores. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Compañía en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sin Salvedad

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **HUESCA S.A.** al 31 de Diciembre del 2014, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio, sus flujos de efectivo y las notas a los estados financieros correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

R. G. Ortiz Plomancía

SC – RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz

Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

24 de Abril del 2015

Estados de Situación Financiera

Expresados en Dólares de E.U.A.

El 31 de Diciembre	Notas	2014	2013
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo	3	8.367	18.828
Depósito a corto plazo	4	0	10.000
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	122.802	139.537
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13.1	34.164	11.020
Activos por impuestos corrientes	6	107.085	82.833
Inventarios	7	56.180	33.097
Activos biológicos	8	1.196.851	1.169.490
Seguros pagados por anticipado		12.250	11.715
Total Activos Corrientes		1.537.699	1.476.520
Activos no Corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	2.205.178	2.320.067
Otros activos	10	12.480	14.430
Activo por impuesto diferido	2.12	0	0
Total Activos no Corrientes		2.217.658	2.334.497
Total Activos		3.755.357	3.811.017
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Préstamos bancarios	11	22.511	163.107
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	133.983	126.008
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13.2	250.000	821.440
Beneficios a corto plazo a los empleados	14	136.606	116.086
Pasivos por impuestos corrientes	15	5.652	10.267
Total Pasivos Corrientes		548.752	1.236.908
Pasivos no Corrientes			
Préstamos bancarios	11	355.728	216.220
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13.2	378.294	0
Beneficios definidos a los empleados	16	276.056	232.000
Pasivo por impuesto diferido	2.12	0	0
Total Pasivos no Corrientes		1.010.078	448.220
Total Pasivos		1.558.830	1.685.128
Patrimonio			
Capital pagado	19	150.000	150.000
Reserva legal		24.431	24.431
Otro resultado integral		0	0
Utilidades retenidas		2.022.096	1.951.458
Total Patrimonio		2.196.527	2.125.889
Total Pasivos y Patrimonio		3.755.357	3.811.017


 Econ. Henri De Reiset
 Gerente General

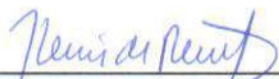

 CPA Ana Valverde García
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados del Resultado Integral

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de Diciembre	Notas	2014	2013
Actividades Continuas			
Ingresos de Actividades Ordinarias			
Ventas de bienes y servicios		3,505,304	3,196,126
Costo de Ventas	21	(2,774,202)	(2,560,614)
Utilidad Bruta		731,102	635,512
Gastos			
Administración	22	(473,223)	(476,276)
Financieros	23 y 13.3	(82,941)	(76,062)
Otros ingresos (gastos) - neto	24	3,391	6,183
		(552,773)	(546,155)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		178,329	89,357
Participación de Trabajadores	18.1	(26,749)	(13,404)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		151,580	75,953
Impuesto a la Renta	18.2	(70,495)	(64,359)
Utilidad Neta		81,084	11,594
Otro Resultado Integral		0	0
Resultado Integral Total del Año		81,084	11,594



Econ. Henri De Reiset
Gerente General



CPA Ana Valverde García
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Capital Pagado	Aumento de Capital en Trámite	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas			Total	Total Patrimonio
						Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF (Nota 21)	Ganancias Acumuladas	Total		
1 de Enero del 2013		150.000	0	15.142	163.806	2.197.682	-400.278	1.961.210	2.126.352	
Aumento de capital		0	0	0	0	0	0	0	0	
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	-12.057	-12.057	-12.057	
Utilidad neta, 2013		0	0	0	0	0	11.594	11.594	11.594	
Absorción de Peridas		0	0	0	-163.806	0	163.806	0	0	
Transferencia a reserva legal		0	0	9.289	0	0	-9.289	-9.289	0	
31 de Diciembre del 2013		150.000	0	24.431	0	2.197.682	-246.224	1.951.458	2.125.889	
Aumento de capital		0	0	0	0	0	0	0	0	
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	-10.401	-10.401	-10.401	
Utilidad neta, 2014		0	0	0	0	0	81.084	81.084	81.084	
Absorción de Peridas acumuladas		0	0	0	0	-256.670	256.670	0	0	
Otros		0	0	0	0	0	-45	-45	-45	
31 de Diciembre del 2014		150.000	0	24.431	0	1.941.012	81.084	2.022.096	2.196.527	

Henri de Reiser

Econ. Henri De Reiser
Gerente General

Ana Valverde

CPA Ana Valverde García
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre

	Notas	2014	2013
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación			
Recibido de clientes por ventas y anticipos		3.529.110	3.172.010
Entregado a partes relacionadas		(23.144)	(2.502)
Pagado a proveedores, empleados y otros		(3.101.203)	(2.699.787)
Intereses pagados	23	(82.941)	(76.062)
Impuesto a la renta pagado	18.2	(70.495)	(64.359)
Otros ingresos (gastos)	24	3.391	6.183
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		254.718	335.483
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión			
Pagado por compras de equipos	9	(43.138)	(63.796)
Recibido por ventas de equipos		0	0
(Aumento) en activos biológicos	8	(27.361)	(142.330)
Pagado por Compras de software		0	0
(Aumento) disminución en Inversiones Temporales	4	10.000	(10.000)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(60.499)	(216.126)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento			
Nuevos préstamos bancarios		369.866	130.000
Pago de préstamos bancarios		(370.954)	(87.130)
Dividendos pagados		(10.401)	(12.057)
Pago a partes relacionadas		(193.191)	(247.427)
Efectivo neto (usado) por actividades de financiamiento		(204.680)	(216.614)
Aumento (Disminución) en Efectivo			
Efectivo al principio del año		18.828	116.085
Efectivo al final del año		8.367	18.828
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto			
Generado por Actividades de Operación			
Utilidad (perdida) neta		81.084	11.594
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones		158.027	174.534
Beneficios definidos de empleados		44.056	44.048
Deterioro de clientes		0	25.407
Cambios en el capital de trabajo, neto			
(Aumento) disminución de clientes y otras cuentas por cobrar		18.150	(52.166)
(Aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas		(23.144)	(2.502)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(24.252)	54.274
Aumento (disminución) de inventarios		(23.083)	2.915
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		7.975	71.574
Aumento en beneficios a corto plazo de empleados		20.520	27.027
Disminución en pasivos por impuestos corrientes		(4.615)	(21.222)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		254.718	335.483

Econ. Henri De Reiset
Gerente General

CPA Ana Valverde García
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. Entidad Informante

La Compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en Agosto de 1988. Su actividad principal es el cultivo de banano en la Hacienda "GUARUMAL" de su propiedad, de 231 hectáreas aproximadamente, ubicada en la parroquia BABA del Cantón Babahoyo.

El principal accionista de la Compañía es el Sr. Philippe De Reiset, de nacionalidad francesa, con una participación accionaria del 60%.

En el 2014 y 2013, la producción de banano de la Compañía ha sido vendida principalmente a TUCHOK S.A., y SABROSTAR FRUIT COMPANY S.A.

Una de las direcciones registradas de la Compañía es Km 1.5 Vía a Samborondón, Samborondón.

Al 31 de Diciembre del 2014, el número de trabajadores en relación de dependencia de la Compañía es de 210 (2013: 213).

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre) en los últimos cinco años:

31 de Diciembre	%
2014	3,67
2013	2,70
2012	4,16
2011	5,41
2010	3,33

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de Cumplimiento de las NIIF para las PYMES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (en adelante "NIIF para las PYMES") emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Notas a los Estados Financieros

2.2 Autorización para Publicación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 27 de Marzo del 2015; y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2.3 Moneda Funcional

Los estados financieros de la Compañía son presentados en Dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en el Ecuador.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

2.4 Activos Financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de recuperación se amplían más allá de las condiciones de crédito normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no serán recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los activos financieros de la Compañía son:

- **Efectivo**, constituido por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no generan intereses, exceptuando a los depósitos en cuenta de ahorros.
- **Clientes y otras cuentas por cobrar**, generados principalmente por las ventas que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

Notas a los Estados Financieros

2.5 Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales.

El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la Compañía son:

- **Préstamos bancarios**, generados por préstamos recibidos con plazos e intereses acordados.
- **Proveedores y otras cuentas por pagar**, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.
- **Préstamos de accionistas**, generados principalmente por la sustitución de deudor en la compra de la hacienda, recepción de fondos en calidad de préstamos, sin fecha específica de vencimiento ni intereses.

2.6 Inventarios

Los inventarios comprados a terceros, constituidos principalmente por materiales de enfunde, fertilizantes, combustibles y suministros y materiales, se valorizan al costo o al valor estimado de realización, el menor.

El costo de los inventarios se basa en el método promedio, e incluye el precio de compra pagado al proveedor.

El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto de descuentos en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

2.7 Activos Biológicos

Los activos biológicos consisten en plantaciones de banano, cultivos de ciclo corto, cuya transformación biológica es gestionada por la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

Las plantaciones de banano se valoran a su valor razonable menos los gastos estimados para la venta, determinado por un perito valuador independiente. Los gastos de venta son los gastos asociados con la propia transacción de venta, tales como las comisiones que se deben pagar a intermediarios y los impuestos y gravámenes sobre las transferencias que serían asumidos por la Compañía.

Las ganancias o pérdidas surgidas por los cambios en el valor razonable menos los gastos estimados de venta de los activos biológicos se reconocen en resultados del período en que tienen lugar.

Los costos de cultivo tales como fertilizantes, riego, control de plagas, cuidado del racimo y otros costos indirectos de producción; así como los gastos de cosecha son registrados como gastos cuando se incurren en ellos.

Los productos agrícolas cosechados que proceden de los activos biológicos consisten en racimos de banano de aproximadamente 12 o 13 semanas de edad. Las actividades de cosecha o corte de la fruta son coordinadas con las actividades de embarque o venta de la misma, por lo que los racimos cortados son sometidos inmediatamente a las actividades de desflor, desmane, lavado, selección, pesado, etiquetado, tratamiento químico, empaque, embarque y venta de la fruta.

En consecuencia, los gastos de empaque y transporte de la fruta desde la hacienda al Puerto de Guayaquil al pie del buque, son registrados en los gastos del período en que se incurren en ellos.

2.8 Propiedades, Planta y Equipos

Los terrenos, edificios, obras de infraestructura, sistemas de riego, maquinarias y equipos y vehículos se miden a su costo atribuido, representado por su valor razonable en la fecha de adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, determinado por un perito valuador independiente, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Las compras de terrenos, edificios, obras de infraestructura, sistemas de riego, maquinarias y equipos y vehículos a partir del 1 de Enero del 2011, fecha de adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, se miden al costo histórico de adquisición.

Los muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computación y construcciones en curso, se miden a su costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Cuando un componente importante de una partida de equipo posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.

Notas a los Estados Financieros

El costo de las propiedades, planta y equipos depreciables, después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de propiedades, planta y equipos se reconoce en resultados.

2.9 Deterioro del Valor de los Activos

Los activos sujetos a depreciación se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

2.10 Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, y participación de trabajadores, estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidos como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

2.11 Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

El gasto de impuesto a la renta corriente es el impuesto que a partir del ejercicio fiscal 2012, según el artículo 27 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se calcula en función del 2% del total de las ventas brutas. En ningún caso el precio de los productos transferidos puede ser inferior a los fijados por el Estado. Este impuesto se aplica también en aquellos casos en los que el exportador sea, a su vez, productor de los bienes que se exporten.

Los compradores locales de la fruta actúan como agentes de retención y efectúan una retención equivalente a la tarifa mencionada. Para la liquidación de este impuesto único, esta retención constituye crédito tributario. La Compañía está exenta de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

Los ingresos, costos y gastos pertenecientes a actividades económicas adicionales a la producción de banano, deben tributar aplicando a la utilidad o pérdida imponible que resulte de esas actividades, la tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%).

Notas a los Estados Financieros

2.12 Impuesto a la Renta Diferido

La Sección 29 “Impuesto a las Ganancias” de la NIIF para las PYMES requiere la medición y registro del impuesto a la renta cobrado por las autoridades fiscales en relación con la utilidad fiscal que surge de los ingresos de actividades ordinarias imponible menos los gastos deducibles fiscalmente.

Asimismo, esta Sección requiere la medición y registro del impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

El artículo 27 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, agregado por el artículo 2 del Decreto Ley S/N que expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de Ingresos del Estado en Noviembre del 2011, estableció que a partir del ejercicio fiscal 2012, los ingresos provenientes de la producción y cultivo del banano gravan un impuesto único en una cuantía del 2% del total de las ventas brutas.

Esta reforma tributaria cambió la tasa impositiva y la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, de 22% sobre la utilidad fiscal al 2% sobre las ventas brutas. En consecuencia, la determinación y cálculo del impuesto a la renta diferido requerido por las NIIF para las PYMES no es aplicable, excepto si las diferencias temporarias generan también diferencias entre las ventas brutas fiscales y las ventas brutas para propósitos de información financiera.

2.13 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias consistentes en las ventas de banano, producto alimenticio de origen agrícola en estado natural, están gravados con la tarifa del 0% del impuesto al valor agregado.

Los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios es considerado crédito tributario y registrado como una cuenta por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía, como proveedor directo de exportadores de banano, tiene derecho a solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del IVA pagado en la producción de banano, una vez realizada la exportación.

2.14 Beneficios Definidos a los Empleados

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y los constituyen:

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los costos de servicios pasados.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

2.15 Beneficios a los Empleados por Terminación

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la Compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

2.16 Provisiones y Contingencias

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Las pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la Compañía. La Compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

2.17 Capital Pagado

Las acciones ordinarias emitidas por la Compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del Patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

2.18 Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o

Notas a los Estados Financieros

capitalizada.

2.19 Otro Resultado Integral

El otro resultado integral comprende las partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el estado de resultado sino en el patrimonio por disposición específica de una Sección de las NIIF para las PYMES.

Los componentes de otro resultado integral incluyen: cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros.

2.20 Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

Representa una subcuenta de la cuenta “Utilidades Retenidas”, creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES a la fecha de transición, esto es al 1 de Enero del 2011.

El saldo acreedor de esta subcuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Sin embargo, de acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los saldos acreedores de los superávit por revalorización que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados

El saldo deudor de esta subcuenta podrá ser absorbido por las utilidades retenidas y la utilidad neta del último ejercicio económico concluido, si la hubiere.

2.21 Corrección de Errores de Períodos Anteriores

Representan omisiones e inexactitudes significativas en los estados financieros al 1 de Enero del 2011, fecha de transición a NIIF para las PYMES, que surgieron al no emplear información que estaba disponible cuando dichos estados financieros fueron emitidos.

En el 2013, estos errores significativos han sido corregidos de forma retroactiva, reexpresando la información comparativa correspondiente al período 2012 y los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio de ese período.

2.22 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

Notas a los Estados Financieros

2.23 Ventas de Banano

Las ventas de banano se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones. El precio de venta por caja de banano es el precio mínimo de sustentación fijado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP), vigente en la fecha de la transacción.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la Compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de la fruta, lo que usualmente ocurre cuando la fruta es recibida por el cliente o el transportista asignado por el cliente para su traslado.

2.24 Costo de Ventas de Banano

El costo de ventas de banano está conformado por el costo de cultivo, gastos de cosecha, gastos de empaque, transporte y las ganancias o pérdidas surgidas por los cambios en el valor razonable menos los gastos estimados de venta de los activos biológicos, incurridos en el período contable.

2.25 Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados por el contrato de arrendamiento operacional de las oficinas administrativas de la Compañía, se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

2.26 Participación de Trabajadores

El gasto de participación de trabajadores es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15% a la base imponible determinada en la Nota 18.

2.27 Juicios y Estimaciones Contables Significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La Compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera, son los siguientes:

Notas a los Estados Financieros

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de inventarios**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.
- **Valor razonable menos los gastos estimados para la venta de activos biológicos**, determinado por un perito valuador independiente en base al método comparativo de mercado.
- **Costo atribuido de edificios, maquinarias y equipos y vehículos**, determinado por un perito valuador independiente en base del método de reposición menos una depreciación del bien por edad, estado actual y nivel de mantenimiento.
- **Costo atribuido de terrenos y obras de infraestructura**, determinado en base al criterio de la Gerencia de la Compañía.
- **Vida útil de propiedades, planta y equipos**, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Activos depreciables - Vida útil en años	2014	2013
Edificios	5, 10 y 20	5, 10 y 20
Obras de infraestructura	10, 15 y 20	10, 15 y 20
Maquinarias y equipos	10 y 15	10 y 15
Muebles, enseres y equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	4, 5, 6 y 8	4, 5, 6 y 8

- **Valor residual de propiedades, planta y equipos**, determinado en base a una estimación del precio de venta que la Compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.
- **Impuestos**, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.

Notas a los Estados Financieros

- **Beneficios definidos a los empleados**, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	8,68%	7,00%
Tasa esperada de incremento salarial	4,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	2,50%
Tasa de rotación promedio	2,34%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,2	8,2
Pensión mínima	US \$20,00	US \$20,00
Tabla de mortandad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Provisiones, determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

2.28 Eventos Posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros.

Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance, son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

3. Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Caja chica	266	410
Bancos locales	8.101	18.373
Bancos del exterior	0	45
	8.367	18.828

Al 31 de Diciembre del 2014, los depósitos en bancos locales incluyen \$580 de depósitos a la vista en cuentas de ahorro (2013: \$14,944) que generan el 0.79% de interés anual (2013: 0.79%).

Notas a los Estados Financieros

4. Depósito a Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2013, depósito a corto plazo está constituido por un certificado de depósito en el Banco Internacional por \$10,000, con plazo de 300 días que vence el 23 de Diciembre del 2013 e interés nominal del 4.75% anual, pagaderos junto con el capital al vencimiento.

Este certificado de depósito fue asignado en garantía de un préstamo bancario por \$10,000, con vencimientos mensuales iguales hasta el 23 de Diciembre del 2013 que al 31 de Diciembre del 2013 ha sido totalmente cancelado.

5. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Clientes	100,815	124,622
Estimación del deterioro del valor de clientes	(25,407)	(25,407)
Clientes -neto	75,408	99,215
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	30,454	32,059
Contratistas	0	357
Anticipos a proveedores	5,040	7,906
Siniestros por Recuperar	11,899	0
	47,394	40,322
	122,802	139,537

5.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por ventas locales con plazos hasta 30 días (2013: hasta 30 días), y no devengan intereses.

5.2 Anticipos a Proveedores

Representan anticipos de fondos entregados a proveedores, que serán liquidados en función de la recepción de los bienes y servicios adquiridos.

5.3 Estimación del Deterioro del Valor de Clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

Notas a los Estados Financieros

	2013	2013
Al 1 de Enero	25.407	0
Incremento con cargo a gastos de venta	0	25.407
Bajas por incobrable	0	0
Al 31 de Diciembre	25.407	25.407

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por cinco años y no hay ninguna expectativa de recibir algún efectivo.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuentas a cobrar mencionadas anteriormente.

6. Activos por Impuestos Corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

	2014	2013
Al 31 de Diciembre		
Notas de crédito emitidas por el Servicios de Rentas Internas	5.312	2.804
IVA pagado	64.257	41.724
Retenciones en la fuente de IVA	0	380
Anticipo de impuesto a la renta	0	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	37.516	37.925
	107.085	82.833

6.1 IVA Pagado y Retenciones en la Fuente de IVA

La Compañía es una proveedora directa de exportadores de banano, por lo que de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario, tiene el derecho de solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del impuesto al valor agregado (IVA) pagado y retenido en la fuente, en las adquisiciones locales de materia prima, insumos y servicios destinados a la producción de bienes para la exportación.

Durante el 2014, la Compañía recibió de parte del Servicio de Rentas Internas \$37,279 de notas de crédito por devolución del IVA pagado (2013: \$32,102).

6.2 Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta

Representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente, efectuadas por los clientes a la Compañía, no compensadas con el impuesto a la renta causado declarado en esos períodos contables, como sigue:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre	2014	2013
2011	37.925	37.925
2012	0	0
2013	0	0
2014	0	0
	37.925	37.925

7. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Material de empaque	524	313
Material de enfunde	9.995	4.304
Fungicidas	5	5
Fertilizantes	21.010	3.248
Herbicidas	354	195
Material de apuntalamiento	0	1.304
Combustibles, lubricantes y grasas	2.549	4.351
Suministros y materiales	21.743	19.377
	56.180	33.097

8. Activos Biológicos

Al 31 de Diciembre del 2014, los activos biológicos consisten en plantaciones de banano de un área aproximada de 196.64 hectáreas (2013: 196.65 hectáreas) y una densidad promedio de 1,400 plantas por hectárea (2013: 1,400 plantas por hectárea), de las variedades Cavendish, Gran Enano y William, con edades que fluctúan desde 4 años a 12 años (2013: 3 años a 12 años).

El siguiente es el movimiento de los activos biológicos:

	2014	2013
Al 1 de Enero	1.169.490	1.027.160
Aumentos por siembra o resiembra de plantas	0	0
Disminuciones por muertes	0	0
Cambios en el valor razonable menos los gastos estimados de venta	27.361	142.330
Al 31 de Diciembre	1.196.851	1.169.490

Notas a los Estados Financieros

9. Propiedades, Planta y Equipos

El siguiente es el movimiento de propiedades, planta y equipos:

Costo	Al 1 de Enero del 2013	Compras	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2013	Compras	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2014
Terrenos	893.276	0	0	893.276	0	0	893.276
Edificios	266.961	656	0	267.617	5.624	0	273.241
Obras de infraestructura	1.338.390	0	0	1.338.390	0	0	1.338.390
Maquinarias y equipos	131.087	49.399	0	180.486	2.491	0	182.977
Muebles, enseres y equipos de oficina	16.860	0	0	16.860	2.954	0	19.814
Equipos de computación	9.765	2.415	(1.288)	10.892	1.519	0	12.411
Vehículos	110.903	10.500	0	121.403	0	0	121.403
Construcciones en curso	79.532	826	(80.358)	0	30.550	0	30.550
	2.846.774	63.796	(81.646)	2.828.924	43.138	0	2.872.062

Depreciación acumulada	Al 1 de Enero del 2013	Gastos de Depreciación	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2013	Gastos de Depreciación	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2014
Edificios	70.174	14.734	(45.798)	39.110	15.343	0	54.453
Obras de infraestructura	270.879	125.197	(28.086)	367.990	106.579	0	474.569
Maquinarias y equipos	17.914	11.753	0	29.667	13.028	0	42.695
Muebles, enseres y equipos de oficina	9.577	1.552	(909)	10.220	1.584	0	11.804
Equipos de computación	8.559	1.442	(1.905)	8.096	1.286	0	9.382
Vehículos	34.424	19.856	(506)	53.774	20.206	0	73.980
	411.527	174.534	(77.204)	508.857	158.027	0	666.884

Los gastos de depreciación fueron cargados a las siguientes cuentas del estado de resultados:

	2014	2013
Costo de ventas	136.355	153.072
Gastos administrativos	21.672	21.463
	158.027	174.535

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de los equipos es como sigue:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Terrenos	893.276	893.276
Edificios	218.788	228.507
Obras de infraestructura	863.821	970.400
Maquinarias y equipos	140.282	150.819
Muebles, enseres y equipos de oficina	8.010	6.640
Equipos de computación	3.029	2.796
Vehículos	47.422	67.629
Construcciones en curso	30.550	0
	2.205.178	2.320.067

Notas a los Estados Financieros

10. Otros Activos

El siguiente es un resumen de los otros activos:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Membresía Bankers Club	12.480	12.480
Depósitos en garantía de local arrendado	0	1.950
	12.480	14.430

11. Préstamos Bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

Al 31 de Diciembre	Préstamo Original	% Interés Variable	Vencimiento	2014	2013
Banco de Guayaquil					
Operación con plazo original de 3 años y dividendos mensuales iguales	23.490	9,76%	15/06/2014	0	4.423
Operación con plazo original de 4 años y dividendos mensuales iguales	334.000	9,76%	28/09/2016	0	243.691
Operación con plazo original de 2 años y dividendos mensuales iguales	30.000	9,76%	24/04/2015	0	20.631
Operación con plazo original de 2 años y dividendos mensuales iguales	100.000	9,76%	15/11/2015	0	96.153
Operación con plazo original de 22 meses y dividendos mensuales iguales	24.866	9,76%	28/09/2016	23.860	0
Banco Pacífico					
Operación con plazo original de 7 años, periodo de gracia de 2 años y dividendos mensuales iguales a partir del tercer año	345.000	8,76%	07/10/2021	345.000	0
American Express				1.638	1.747
Diners Club				7.741	12.682
				378.239	379.327
Porción corriente				(22.511)	(163.107)
Porción no corriente				355.728	216.220

La Compañía ha asignado en garantía de la operación con el Banco Pacífico una hipoteca abierta sin cuantía por el terreno donde se encuentran la hacienda y plantaciones con un valor neto en libros de \$893,276 al 31 de Diciembre del 2014.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre	2014	2013
2014	0	163.107
2015	22.511	143.132
2016	16.478	73.088
2017	74.750	0
2018	69.000	0
2019	69.000	0
2020	69.000	0
2021	57.500	0
	378.239	379.327

12. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Proveedores		
Locales	108.867	101.919
Otras cuentas por pagar		
Aporte individual al IESS	16.216	16.685
Préstamos quirografarios IESS	8.156	6.661
Préstamos hipotecario IESS	739	739
Sueldos por pagar	4	4
	25.116	24.089
	133.983	126.008

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar por las compras de bienes y servicios, con plazos de hasta 90 días sin intereses.

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

13.1 Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar a partes relacionadas:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Compañía relacionada Ososuna S.A.	10.402	9.535
Accionista Henry De Reiset	23.762	1.485
	34.164	11.020

13.2 Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar a partes relacionadas:

Al 31 de Diciembre	Préstamo Original	% Interés Variable	Vencimiento	2014	2013
Philippe De Reiset Préstamo con plazo renegociado de 5 años y dividendos trimestrales iguales	1.069.000	3,00	26/03/2018	557.383	766.370
Préstamos sin fechas específicas de vencimiento ni intereses				70.911	7.770
Intereses devengados por pagar				0	47.300
				628.294	821.440
Porción corriente				(250.000)	(821.440)
Porción no corriente				378.294	0

13.3 Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas:

	2014	2013
Gastos financieros Intereses pagados	69.078	23.750

Los saldos y transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes.

14. Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados:

Notas a los Estados Financieros

	Al 1 de Enero del 2013	Provisiones	Pagos	Al 31 de Diciembre del 2013	Provisiones	Pagos	Al 31 de Diciembre del 2014
Aporte patronal	9.317	126.872	(125.833)	10.356	129.460	(128.929)	10.887
Fondo de reserva	2.805	39.639	(38.965)	3.479	45.632	(47.316)	1.795
Décimo tercer sueldo	6.493	86.972	(86.353)	7.112	85.131	(86.339)	5.904
Décimo cuarto sueldo	52.088	76.067	(67.175)	60.980	69.722	(72.274)	58.428
Vacaciones	17.877	43.719	(41.320)	20.276	44.577	(32.488)	32.365
Participación trabajadores	479	16.658	(3.254)	13.883	26.748	(13.404)	27.227
	89.059	389.927	(362.900)	116.086	401.270	(380.750)	136.606

15. Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

Al 31 de Diciembre	2014	2013
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	3.193	1.203
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	2.460	9.064
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	0	0
Impuesto a la renta de la compañía	0	0
	5.652	10.267

15.1 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Representa el 5% de ISD que la Compañía tendrá que pagar al Servicio de Rentas Internas (SRI), cuando efectúe las remesas de divisas al exterior para la cancelación del préstamo suministrado por el accionista domiciliado en el exterior.

La Compañía registra el ISD como un componente de los gastos financieros, en la fecha de la remesa de las divisas.

15.2 Impuesto a la Renta de la Compañía

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Impuesto a la Renta de la Compañía":

	2013	2013
Al 1 de Enero	0	0
Pagos	0	0
Provisión del año	70.495	64.359
Compensación con retenciones en la fuente	(70.495)	(64.359)
Al 31 de Diciembre	0	0

Notas a los Estados Financieros

16. Beneficios Definidos a los Empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios definidos a los empleados:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Al 1 de Enero del 2012	150.984	36.968	187.952
Provisiones con cargo a gastos	35.535	8.940	44.475
Ajustes	275	(702)	(427)
Pagos	0	0	0
Al 31 de Diciembre del 2012	186.794	45.206	232.000
Provisiones con cargo a gastos	34.330	9.726	44.056
Ajustes	0	0	0
Pagos	0	0	0
Al 31 de Diciembre del 2013	221.124	54.932	276.056

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados del 2014 están constituidas como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Costo financiero	8.567	2.130	10.697
Costo laboral por servicios actuales	25.763	7.596	33.359
	34.330	9.726	44.056

Un análisis de sensibilidad demuestra que si hubieran cambios razonablemente posibles a las suposiciones actuariales significativas al 31 de Diciembre del 2014, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, el pasivo por beneficios definidos a los empleados se habría afectado como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
Tasa de descuento	8,68%	0,00%
Incremento salarial reportado por empresa	7,59%	0,00%
Tasa neta de comutación actuarial	1,01%	1,01%
Reserva matematica actuarial, calculado con el 4% de TC	221.124	54.932
Reserva matematica actuarial	358.009	86.933
Pérdida Actuarial	136.885	32.000

17. Obligaciones por Arrendamientos Operativos

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamiento operativos no cancelable de las oficinas administrativas en donde opera, con los siguientes vencimientos:

Notas a los Estados Financieros

	2014	2013
2014	0	11.000
2015	0	11.550
2016	0	0
	0	22.550

18. Impuesto a la Renta

18.1 Gasto de Participación de Trabajadores

El siguiente es un resumen del cómputo del gasto de participación de trabajadores:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	178.329	89.357
Tasa de participación de trabajadores	15%	15%
Gasto de participación de trabajadores	26.749	13.404

El gasto de participación de trabajadores del 2013 por \$13,404 corresponde al valor distribuido bajo este concepto entre los trabajadores de la Compañía.

18.2 Gasto de Impuesto a la Renta

El siguiente es un resumen del cómputo del impuesto a la renta causado:

	2014	2013
Renta de la producción de banano		
Ventas netas	3.502.928	3.196.126
Más, Descuentos y devoluciones de ventas	0	4.620
Ventas brutas	3.502.928	3.200.746
Tasa de impuesto a la renta único	2%	2%
Impuesto a la renta único	70.059	64.015
Otras rentas gravadas		
Otros ingresos (gastos) determinados por form. 101 del SRI	1.985	1.562
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta de sociedades	437	344
Impuesto a la renta causado	70.495	64.359

18.3 Dividendos en Efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o a personas naturales no

Notas a los Estados Financieros

residentes en el Ecuador, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

18.4 Precios de Transferencia

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$3,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a seis millones de dólares (\$ 6,000.000), deberán presentar adicional al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

18.5 Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración; y en seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2009, ha prescrito.

19. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2014, el capital suscrito y pagado está constituido por 150,000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario (2013: 150,000 acciones), distribuido como sigue:

Al 31 de Diciembre	2014		2013	
	Acciones	%	Acciones	%
Henry De Reiset	60.000	40%	60.000	40%
Philippe De Reiset	90.000	60%	90.000	60%
	150.000	100%	150.000	100%

Notas a los Estados Financieros

20. Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

El siguiente es un resumen de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF a la fecha de transición:

Incremento del valor neto de propiedades, planta y equipos en base a un avalúo efectuado por un perito independiente, para su presentación como costo atribuido al 1 de Enero del 2011:	
Terrenos	884.431
Obras de infraestructura	876.600
Edificios	73.294
Maquinarias y equipos	91.724
Vehículos	29.387
	1.955.436
Ganancias por el ajuste generado en la medición de los activos biológicos a valor razonable menos los gastos estimados para la venta, en base a un avalúo efectuado por un perito independiente al 1 de Enero del 2011	306.562
Reversión de la depreciación acumulada de activos biológicos al 1 de Enero del 2011	51.352
Beneficios definidos a los empleados al 1 de Enero del 2011	
Jubilación Patronal	(92.941)
Bonificación por Deshaucio	(22.727)
	2.197.682

Notas a los Estados Financieros

21. Costo de Ventas

El costo de ventas está constituido como sigue:

	2014			2013		
	Mano de Obra	Mate-riales	Total	Mano de Obra	Mate-riales	Total
Costo de cultivo						
Fertilización	13.941	424.390	438.330	20.087	490.931	511.018
Apuntalamiento	48.593	15.631	64.225	35.691	21.346	57.037
Cuidado del racimo	99.277	131.184	230.461	104.370	98.650	203.020
Deschante tallo	37.274	0	37.274	38.435	0	38.435
Control de malezas	11.895	91.526	103.421	15.124	103.289	118.413
Riego	42.930	0	42.930	47.013	0	47.013
Drenaje	76.532	0	76.532	56.269	0	56.269
Selección - OPA	40.759	0	40.759	28.877	0	28.877
Prácticas agrícolas - mano de obra	58.913	0	58.913	55.128	0	55.128
Control sigatoka negra	50.707	37.830	88.537	55.483	45.051	100.534
Control de plagas	213	3.900	4.112	5.801	5.276	11.077
Mantenimiento	11.225	80.365	201.137	14.552	68.762	83.314
Otros	0	0	0	0	0	0
	492.259	784.826	1.386.633	476.830	833.305	1.310.135
Gastos de cosecha						
Cosecha tradicional	172.426	0	172.426	152.966	0	152.966
Calibrador	0	0	0	14.233	0	14.233
Calificador	0	0	0	8.580	0	8.580
Mantenimiento	372	3.318	3.690	0	2.524	2.524
Otros	0	0	0	1.564	0	1.564
	172.798	3.318	176.116	177.343	2.524	179.867
Gastos de empaque						
Empaque	207.125	28.970	236.095	205.943	43.306	249.249
Mantenimiento	11.157	10.589	21.746	7.819	17.662	25.481
	218.282	39.559	257.841	213.762	60.968	274.730
Gastos indirectos						
Beneficios sociales y mano de obra indirecta	511.998	0	511.998	511.915	0	511.915
Mantenimiento y reparación	0	47.314	47.314	0	38.996	38.996
Depreciaciones	0	0	136.355	0	0	153.072
Otros	0	80.994	80.994	0	63.014	63.014
	511.998	128.308	776.661	511.915	102.010	766.997
Gastos de transporte de fruta	0	0	204.312	0	0	171.215
Pérdidas (ganancias) por cambios en el valor razonable de los activos biológicos	0	0	(27.361)	0	0	(142.330)
	1.395.337	956.011	2.774.202	1.379.850	998.807	2.560.614

Notas a los Estados Financieros

22. Gastos de Administración

El siguiente es un resumen de los gastos de administración:

	2014	2013
Sueldos	154.211	154.857
Beneficios sociales	54.946	55.002
Jubilación y desahucio	44.056	44.387
Otros gastos de personal	14.469	11.686
Honorarios profesionales	47.744	17.673
Arriendos	13.417	12.935
Mantenimiento de oficinas	8.973	8.547
Teléfono, servicio eléctrico y comunicaciones	15.881	19.506
Gastos legales	5.238	2.369
Gastos de viajes	6.643	11.011
Afiliaciones	2.200	3.080
Seguros	15.268	16.099
Movilización	3.742	4.103
Mantenimiento de sistemas	3.843	6.400
Suministros y materiales	10.689	8.361
Mantenimiento y reparaciones	28.401	16.921
Depreciación	21.672	21.463
Impuestos y contribuciones	13.596	17.017
Pérdida por cuentas incobrables	0	25.407
IVA asumido	2.903	8.982
Otros	5.334	10.470
	473.223	476.276

La remuneración del personal gerencial clave, representado por el gerente general, gerente financiera, gerente administrativa y administrador de Hacienda, es como sigue:

	2014	2013
Sueldos	65.400	65.400
Beneficios sociales	8.831	8.723
Bono por desempeño	4.444	2.620
	78.675	76.743

Notas a los Estados Financieros

23. Gastos Financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

	2014	2013
Intereses por préstamos bancarios	30.820	35.453
Comisiones bancarias	0	56
Gastos bancarios	7.510	6.294
Intereses por préstamos de accionista	25.045	23.750
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	14.923	10.423
Otros	4.644	86
	82.941	76.062

24. Otros Ingresos (Gastos)

El siguiente es un resumen de los otros ingresos (gastos):

	2014	2013
Intereses ganados	443	99
Utilidad en venta de equipos	0	3.000
Bonificación por Calidad	1.406	0
Otros	1.542	3.084
	3.391	6.183

25. Gestión de Riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo de riesgos, el cual constituye un proceso crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

25.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que se origina por las fluctuaciones de la oferta y demanda de banano en los mercados internacionales, que generan cambios en los precios de la caja de banano que podrían afectar los ingresos de la Compañía.

Dado que el negocio bananero depende de los mercados internacionales, Huesca S.A. anualmente gestiona contratos de compra venta de toda la fruta que produce a precio oficial, el mismo que dicta el Gobierno Nacional, de tal modo que en temporadas donde la fruta tiene menor demanda, tiene asegurado el mismo precio.

Notas a los Estados Financieros

25.2 Riesgo Climáticos y Otros

El riesgo climático y otros es el riesgo de que cambios climáticos, enfermedades, inundaciones y otras fuerzas naturales provoquen daño a los activos biológicos constituidos por las plantaciones de banano.

La Compañía cuenta con procesos en ejecución dirigidos a monitorear y mitigar aquellos riesgos, e incluyen inspecciones de las condiciones de las plantaciones e informe técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades. La Compañía también está asegurada contra desastres naturales tales como lluvias, inundaciones, crecientes, deslizamientos de tierra producidos por agua, tempestad y ventarrón.

25.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

Huesca S.A. mantiene una línea de crédito abierta por cuantía indeterminada con el Banco de Guayaquil desde el año 2010, la misma que se renueva anualmente con el fin de solicitar líneas de crédito en el momento que sea necesario.

26. Gestión de Capital

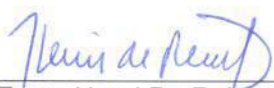
La Compañía administra su capital de forma de asegurar la maximización de los resultados para los accionistas.

En temporadas de producciones más altas se realizan reservas en proporción a la cantidad de cajas producidas, valores que se mantienen en cuentas de ahorro de la Compañía.

Adicionalmente, si la Compañía requiere de fondos adicionales, una de las formas utilizadas en la refinanciación de los préstamos a pagar a accionistas.

27. Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y el 24 de Abril del 2015 no se han producido eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos que no se hayan revelado en los mismos.



Econ. Henri De Reiset
Gerente General



CPA Ana Valverde García
Contadora General

RGortiz