

30 de Abril del 2015

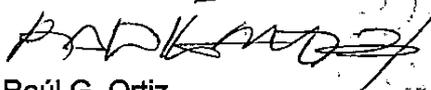
Sr.  
**INTENDENTE DE COMPAÑIA DE GUAYAQUIL**  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

De nuestras consideraciones:

De acuerdo con lo establecido en la Resolución No. 02-Q-ICL.008 publicada en el Registro Oficial No. 564 del 26 de Abril del 2002, adjuntamos el Informe de Auditoria Externa de la compañía **HUESCA S.A., Expediente No. 55672**, por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2014.

Atentamente

**R.G. Ortiz & Compañía S.A.**  
**SC-RNAE-2 No. 508**

  
Raúl G. Ortiz  
Presidente

Adjunto: Lo indicado  
Cc: Archivo

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS  
**RECIBIDO**

**30 ABR 2015**  
*R*

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS Y VALORES  
**RECIBIDO**

**30 ABR 2015**

DOCUMENTACION Y ARCHIVO  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL  
**RECIBIDO**

**13 AGO 2015**

HORA: 16:15

*14:11*  
Sra. Teresa Barberán S.  
SECRETARIA GENERAL

Receptor: Michelle Calderon Palacios  
Firma: *M. Calderon*

*Esconear*

**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 Plomfania*

SC – RNAE-2 No. 508

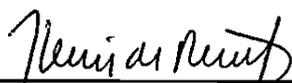
*Raúl G. Ortiz*  
Raúl G. Ortiz - Socio  
RNCPA No. 12582

24 de Abril del 2015

## Estados de Situación Financiera

Expresados en Dólares de E.U.A.

| El 31 de Diciembre                       | Notas | 2014             | 2013             |
|------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>Activos</b>                           |       |                  |                  |
| <b>Activos Corrientes</b>                |       |                  |                  |
| 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        |
| <b>Activos no Corrientes</b>             |       |                  |                  |
| 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        |
| <b>Total Activos</b>                     |       | <b>3.755.357</b> | <b>3.811.017</b> |
| <b>Pasivos</b>                           |       |                  |                  |
| <b>Pasivos Corrientes</b>                |       |                  |                  |
| 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        |
| <b>Pasivos no Corrientes</b>             |       |                  |                  |
| 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          |
| <b>Total Pasivos</b>                     |       | <b>1.558.830</b> | <b>1.685.128</b> |
| <b>Patrimonio</b>                        |       |                  |                  |
| 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        |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>        |       | <b>3.755.357</b> | <b>3.811.017</b> |



Econ. Henri De Reiset  
Gerente General



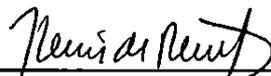
CPA Ana Valverde García  
Contadora General

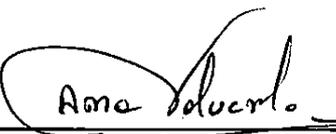
Ver las notas a los estados financieros

## Estados del Resultado Integral

Expresados en Dólares de E.U.A.

| Años terminados el 31 de Diciembre                                           | Notas     | 2014        | 2013        |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|-------------|
| <b>Actividades Continuas</b>                                                 |           |             |             |
| <b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>                                    |           |             |             |
| Ventas de bienes y servicios                                                 |           | 3,505,304   | 3,196,126   |
| <b>Costo de Ventas</b>                                                       | 21        | (2,774,202) | (2,560,614) |
| <b>Utilidad Bruta</b>                                                        |           | 731,102     | 635,512     |
| <b>Gastos</b>                                                                |           |             |             |
| 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)   |
| <b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b> |           | 178,329     | 89,357      |
| Participación de Trabajadores                                                | 18.1      | (26,749)    | (13,404)    |
| <b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>                                 |           | 151,580     | 75,953      |
| Impuesto a la Renta                                                          | 18.2      | (70,495)    | (64,359)    |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                         |           | 81,084      | 11,594      |
| <b>Otro Resultado Integral</b>                                               |           | 0           | 0           |
| <b>Resultado Integral Total del Año</b>                                      |           | 81,084      | 11,594      |

  
 Econ. Henri De Reiset  
 Gerente General

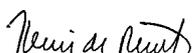
  
 CPA Ana Valverde Garcia  
 Contadora General

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 |           |                  |
| <b>1 de Enero del 2013</b>      |       | 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 Perdas             |       | 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                |
| <b>31 de Diciembre del 2013</b> |       | 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 Perdas acumuladas  |       | 0              | 0                             | 0             | 0                  | -256.670                                              | 256.670              | 0         | 0                |
| Otros                           |       | 0              | 0                             | 0             | 0                  | 0                                                     | -45                  | -45       | -45              |
| <b>31 de Diciembre del 2014</b> |       | 150.000        | 0                             | 24.431        | 0                  | 1.941.012                                             | 81.084               | 2.022.096 | 2.196.527        |

  
Econ. Henri De Reijser  
Gerente General

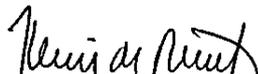
  
CPA Ana Valverde García  
Contadora General

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        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| <b>Flujos de Efectivo de Actividades de Operación</b>                                              |       |             |             |
| 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     |
| <b>Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión</b>                                              |       |             |             |
| 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)   |
| <b>Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>                                         |       |             |             |
| 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)   |
| <b>Aumento (Disminución) en Efectivo</b>                                                           |       | (10.461)    | (97.257)    |
| Efectivo al principio del año                                                                      |       | 18.828      | 116.085     |
| Efectivo al final del año                                                                          |       | 8.367       | 18.828      |
| <b>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Generado por Actividades de Operación</b> |       |             |             |
| 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     |

  
Ebon Henri De Reisel  
Gerente General

  
CPA Ana Valverde Garcia  
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 desflore, 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            |
|                     | <b>8.367</b> | <b>18.828</b> |

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     |
|------------------------------------------------|----------|----------|
| Cientes                                        | 100,815  | 124,622  |
| Estimación del deterioro del valor de clientes | (25,407) | (25,407) |
| Cientes -neto                                  | 75,408   | 99,215   |
| Otras cuentas por cobrar                       |          |          |
| Empleados                                      | 30,454   | 32,059   |
| Contratistas                                   | 0        | 357      |
| Anticipos a proveedores                        | 5,040    | 7,906    |
| Sinistros 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:

| Al 31 de Diciembre                                            | 2014    | 2013   |
|---------------------------------------------------------------|---------|--------|
| 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             |
|                    | <b>37.925</b> | <b>37.925</b> |

## 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        |
|                                    | <b>56.180</b> | <b>33.097</b> |

## 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                                                | <b>1.196.851</b> | <b>1.169.490</b> |

## 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                      |
|                                       | <b>2.846.774</b>       | <b>63.796</b> | <b>(81.646)</b> | <b>2.828.924</b>            | <b>43.138</b> | <b>0</b>       | <b>2.872.062</b>            |

| 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                      |
|                                       | <b>411.527</b>         | <b>174.534</b>         | <b>(77.204)</b> | <b>508.857</b>              | <b>158.027</b>         | <b>0</b>       | <b>666.884</b>              |

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         |
|                        | <b>158.027</b> | <b>174.535</b> |

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                |
|                                       | <b>2.205.178</b> | <b>2.320.067</b> |

## 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         |
|                                          | <b>12.480</b> | <b>14.430</b> |

### 11. Préstamos Bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

| Al 31 de Diciembre                                                                                                         | Préstamo Original | % Interés Variable | Vencimiento | 2014            | 2013      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------|-----------------|-----------|
| <b>Banco de Guayaquil</b>                                                                                                  |                   |                    |             |                 |           |
| 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  | <b>23.860</b>   | 0         |
| <b>Banco Pacífico</b>                                                                                                      |                   |                    |             |                 |           |
| 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  | <b>345.000</b>  | 0         |
| <b>American Express</b>                                                                                                    |                   |                    |             | <b>1.638</b>    | 1.747     |
| <b>Diners Club</b>                                                                                                         |                   |                    |             | <b>7.741</b>    | 12.682    |
|                                                                                                                            |                   |                    |             | <b>378.239</b>  | 379.327   |
| Porción corriente                                                                                                          |                   |                    |             | <b>(22.511)</b> | (163.107) |
| Porción no corriente                                                                                                       |                   |                    |             | <b>355.728</b>  | 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              |
|                    | <b>378.239</b> | <b>379.327</b> |

## 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              |
|                               | <b>25.116</b>  | <b>24.089</b>  |
|                               | <b>133.983</b> | <b>126.008</b> |

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<br>Ososuna S.A.<br>Accionista<br>Henry De Reiset | <b>10.402</b><br><b>23.762</b><br><b>34.164</b> | 9.535<br>1.485<br>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<br>Préstamo con plazo renegociado de 5 años y dividendos trimestrales iguales | 1.069.000         | 3,00               | 26/03/2018  | <b>557.383</b>   | 766.370   |
| Préstamos sin fechas específicas de vencimiento ni intereses                                     |                   |                    |             | <b>70.911</b>    | 7.770     |
| Intereses devengados por pagar                                                                   |                   |                    |             | <b>0</b>         | 47.300    |
| Porción corriente                                                                                |                   |                    |             | <b>(250.000)</b> | (821.440) |
| Porción no corriente                                                                             |                   |                    |             | <b>378.294</b>   | 0         |

### 13.3 Transacciones con Partes Relacionadas

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

|                                         | 2014          | 2013   |
|-----------------------------------------|---------------|--------|
| Gastos financieros<br>Intereses pagados | <b>69.078</b> | 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<br>Enero del<br>2013 | Provisiones | Pagos     | Al 31 de<br>Diciembre<br>del 2013 | Provisiones | Pagos     | Al 31 de<br>Diciembre<br>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 conmutación 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%         |
|                    | <b>150.000</b> | <b>100%</b> | <b>150.000</b> | <b>100%</b> |

## 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           |
|                                                                                                                                                                                                                        | <b>1.955.436</b> |
| 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)         |
|                                                                                                                                                                                                                        | <b>2.197.682</b> |

## Notas a los Estados Financieros

### 21. Costo de Ventas

El costo de ventas está constituido como sigue:

|                                                                                                 | 2014             |                 |                  | 2013             |                |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|                                                                                                 | Mano de<br>Obra  | Mate-<br>riales | Total            | Mano de<br>Obra  | Mate-riales    | Total            |
| <b>Costo de cultivo</b>                                                                         |                  |                 |                  |                  |                |                  |
| 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                |
|                                                                                                 | <b>492.259</b>   | <b>784.826</b>  | <b>1.386.633</b> | <b>476.830</b>   | <b>833.305</b> | <b>1.310.135</b> |
| <b>Gastos de cosecha</b>                                                                        |                  |                 |                  |                  |                |                  |
| 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            |
|                                                                                                 | <b>172.798</b>   | <b>3.318</b>    | <b>176.116</b>   | <b>177.343</b>   | <b>2.524</b>   | <b>179.867</b>   |
| <b>Gastos de empaque</b>                                                                        |                  |                 |                  |                  |                |                  |
| 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           |
|                                                                                                 | <b>218.282</b>   | <b>39.559</b>   | <b>257.841</b>   | <b>213.762</b>   | <b>60.968</b>  | <b>274.730</b>   |
| <b>Gastos indirectos</b>                                                                        |                  |                 |                  |                  |                |                  |
| Beneficios sociales y mano de<br>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           |
|                                                                                                 | <b>511.998</b>   | <b>128.308</b>  | <b>776.661</b>   | <b>511.915</b>   | <b>102.010</b> | <b>766.997</b>   |
| <b>Gastos de transporte de fruta</b>                                                            | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>204.312</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>171.215</b>   |
| <b>Pérdidas (ganancias) por cambios en el<br/>valor razonable de los activos<br/>biológicos</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>(27.361)</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>(142.330)</b> |
|                                                                                                 | <b>1.395.337</b> | <b>956.011</b>  | <b>2.774.202</b> | <b>1.379.850</b> | <b>998.807</b> | <b>2.560.614</b> |

## 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         |
|                                               | <b>473.223</b> | <b>476.276</b> |

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         |
|                     | <b>78.675</b> | <b>76.743</b> |

## 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            |
|                                       | <b>82.941</b> | <b>76.062</b> |

### 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        |
|                              | <b>3.391</b> | <b>6.183</b> |

### 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.

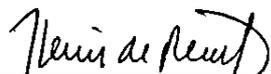
En temporadas de producciones más altas se realizan reservas en proporción a la cantidad de cajas producidas, valores que se mantienen en cuentas de ahorro de la Compañía.

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

Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visitenos en: [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec)

Fecha:

30/APR/2015 09:47:52

Usu: omontalvan

56



Remitente: No. Trámite: 15583 - 0  
RAUL ORTIZ PRESIDENTE

Expediente: 55672

RUC: 0990938261001

Razón social:

HUESCA S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su trámite por INTERNET 123  
Digitando No. de trámite, año y verificador =