

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Información general de la Compañía

Agripensa Agrícola peninsular S.A. fue constituida el 21 de Julio 2010 en la ciudad de Samborondón provincia del Guayas, y tiene un plazo de duración de 50 años.

Su objeto social es dedicarse al cultivo, producción, comercialización, industrialización, distribución, exportación e importación de cacao. Las instalaciones de la Compañía están ubicadas en Samborondón, entre ríos, edificio Laxmi, segundo piso, oficina 2B.

2. Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés).

3. Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4. Estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las

por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

5. Políticas contables significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2013.

a) Clasificación de activos y pasivos

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

b) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros comprenden activos y pasivos financieros y categorías de no derivados. La Compañía reconoce los activos y pasivos financieros a la fecha de la transacción en que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La baja de un activo financiero, es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o substancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Los activos y pasivos financieros son compensados y presentados de esta manera en el estado de situación financiera cuando la Compañía cuenta con el derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de realizar el activo o liquidar el pasivo por el importe neto.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- i. Efectivo y equivalentes de efectivo. Se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición y que no están sujetos a cambio significativo en su valor razonable.
- ii. Partidas por cobrar. Son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo debido a que no incluyen transacciones de financiamiento y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios, menos cualquier estimación por deterioro.
- iii. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento. Comprende instrumentos de deuda que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. Son reconocidos inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, e miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro.
- iv. Otros pasivos financieros. Se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

c) Propiedades Plantas y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos está valorizado al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de adquisición comprende su precio de adquisición, los impuestos indirectos no recuperables, los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Las propiedades plantas y equipos se deprecian desde el momento en que están instalados y listos para su uso por el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada para cada elemento según se indica a continuación:

	(años)
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación y software	3

El método de depreciación y las vidas útiles son revisados en cada ejercicio.

d) Deterioro

i. Activos financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si, existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía y otras condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual y colectivo, por lo que, las partidas por cobrar son agrupadas con características de riesgo similares para realizar el análisis. El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a

personas naturales y compañías, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo,

los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

e) Arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

f) Beneficios a los empleados

i. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

ii. Beneficios post empleo

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los

empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. La Compañía no ha realizado estimación de jubilación patronal, por considerar que el personal no tiene antigüedad suficiente para considerar un efecto importante que deba estimarse. Sin embargo, evaluará dicha condición cada año, para considerar sus efectos y la aplicación de esta política.

g) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la renta corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, cuando sea probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y se pueda hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente.

i) Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

j) Costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros. Los diversos componentes del gasto que constituyen el costo de los servicios prestados se reconocen al mismo tiempo que el ingreso ordinario derivado de la prestación del servicio.

k) Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses de los fondos invertidos. Los gastos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y las comisiones bancarias.

6. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Un detalle de dichos pronunciamientos se resume a continuación:

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 19	Se elimina el "Método del corredor" o "banda de fluctuación" y requiere que los cambios actuariales se reconozcan como otros resultados integrales	1 de enero del 2013
NIF 7 (enmienda)	Revelación - compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 1 (mejora)	Presentación de tres período comparativos	1 de enero del 2013
NIC 16 (mejora)	El equipamiento y repuestos se clasificará como propiedad, planta y equipo	1 de enero del 2013
NIC 32 (mejora)	Presentación del impuesto a las ganancias para distribuciones y costos de transacción	1 de enero del 2013
NIC 34 (mejora)	Requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos	1 de enero del 2013

Adicionalmente, a continuación se presenta un resumen de los pronunciamientos contables cuya fecha de aplicación efectivo es a partir del 1 de enero del 2014:

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIC 27, NIIF 10 y NIIF 12	Definición de una entidad de inversión y excepción para consolidar	1 de enero del 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero del 2014
NIC 39	Condiciones sobre la novación de derivados	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014
NIC 16	Tratamiento del modelo de revaluación	1 de julio del 2014
NIC 19	Planes de beneficios definidos	1 de julio del 2014
NIC 24	Información a revelar	1 de julio del 2014
NIIF 2	Condiciones para la consolidación de la concesión y condiciones de servicio	1 de julio del 2014
NIIF 3	Clasificación de una obligación por pagar de una contraprestación contingente y su medición a cada fecha de presentación	1 de julio del 2014
NIIF 8	Información a revelar	1 de julio del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía con base en evaluaciones preliminares estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos	1,572	1,572
Cajas	830	2,427
	<u>2,402</u>	<u>3,999</u>

La Compañía no cuenta con restricciones sobre el efectivo y equivalentes.

8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Un detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores comerciales:			
Clientes locales		10,804	6,010
Estimación por deterioro		-	-
		<u>10,804</u>	<u>6,010</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Crédito Tributario		11,141	20,977
Anticipos entregados a proveedores		6,299	82,946
Empleados		-	210
Relacionadas		5,000	-
Cuentas por cobrar varias		<u>1,390</u>	<u>1,320</u>
		<u>23,830</u>	<u>105,453</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>34,634</u>	<u>111,463</u>

Los deudores comerciales están representados por facturas generadas por las ventas a crédito, con vencimiento entre 30 y 60 días, las cuales no devengan ningún rendimiento financiero.

La cuenta por cobrar relacionada corresponde a préstamos a buena cuenta concedidos a Velting S.A., los cuales no tiene un vencimiento establecido y devengan ningún rendimiento financiero.

La cuenta Crédito Tributario corresponde anticipos y retenciones del impuesto a la renta por \$8,715.66, que fueron compensados con el Impuesto del 2013 por el valor de \$4,530.35, e Impuesto al valor agregado IVA por \$2,425.16, el cual se espera solicitar a futuro su devolución a la administración tributaria.

9. Propiedades, plantas y equipos

Un detalle y conciliación de propiedades, planta y equipos se muestra a continuación:

	Terrenos	Edificios (obras civil)	Equipo Computo y software	Vehiculos	Maquin. e instalac.	Otros Act. Fijos	Total
Costo:							
Saldos al 1 de enero del 2012	362,000	30,597	-	13,000	12,500	51,477	469,574
Ajustes NIIF	(92,168)	19,714	-	-	199,312	(24,421)	101,437
Adiciones	-	34,414	518	18,741	129,491	8,978	192,142
Bajas/Ventas/Ajustes	-	-	-	(13,000)	-	(768)	(13,768)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	268,832	84,725	518	18,741	341,302	35,266	749,385
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Bajas/Ventas/Ajustes	-	-	-	-	(12,500)	-	(12,500)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	268,832	84,725	518	18,741	328,802	35,266	736,885
Depreciación acumulada:							
Saldos al 1 de enero del 2012	-	(345)	-	(1,083)	(417)	(701)	(2,544)
Adiciones	-	(21,940)	(58)	(3,537)	(7,372)	(3,671)	(36,598)
Bajas/Ventas/Ajustes	-	-	-	1,517	-	25	1,541
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	(22,285)	(58)	(3,124)	(7,789)	(4,348)	(37,601)
Adiciones	-	(29,582)	(173)	(3,748)	(5,565)	(3,464)	(43,532)
Bajas/Ventas/Ajustes	-	-	-	-	4,167	-	4,167
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	(51,867)	(230)	(6,872)	(10,188)	(7,812)	(76,966)
Importes netos:							
Saldos al 1 de enero del 2012	362,000	30,254	-	11,917	12,083	50,776	467,030
Saldos al 31 de diciembre del 2012	268,832	62,442	460	15,618	333,513	30,918	711,784
Saldos al 31 de diciembre del 2013	268,832	32,860	288	11,869	318,615	27,454	659,919

10. Activos biológicos

Al no existir un mercado activo de plantación de Plátano y Cacao en que se pueda cotizar el valor razonable de dichos activos en su ubicación y condiciones actuales. Dichos activos biológicos son medidos al modelo de costos, esto es, al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por el deterioro del valor acumulado.

	2013	2012
Plátano (en desarrollo)	990.00	-
Cacao (en desarrollo)	14,100.00	62,992.50
Depreciación/Deterioro	-	-
Total en desarrollo	15,090.00	62,992.50

	2013	2012
Plátano (en producción)	67,070.37	67,070.37
Cacao (en producción)	228,097.50	165,105.00
Depreciación/Deterioro	-39,795.61	-15,424.77
Total en producción	255,372.26	216,750.60

Total costos activos biológicos	310,257.87	295,167.87
Total depreciación activos biológicos	-39,795.61	-15,424.77
Total activo biológico (plátano y cacao)	270,462.26	279,743.10

Los activos biológicos al cierre del 2012 y 2013, que se encuentra en actividad de producción son depreciado a razón de: Cacao 30 años y Plátano 4 años.

11. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Un detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se muestra a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acreeedores comerciales:			
Locales		19,905	16,638
Otras cuentas por pagar:			
Partes relacionadas	13	308,000	323,000
Retenciones en la fuente por pagar		134	641
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		2,468	2,773
Empleados		113	3,700
Otras		165,095	133,024
		<u>495,715</u>	<u>479,776</u>

Las cuentas Acreeedores comerciales locales, corresponde a las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios, con vencimientos hasta 30 días plazos que no generan intereses.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

12. Beneficios a los empleados

Un detalle de los beneficios a los empleados se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corrientes:		
Decimo Tercer Sueldo	770	869
Decimo Cuarto Sueldo	6,800	6,008
Vacaciones	5,030	4,690
	<u>12,599</u>	<u>11,567</u>

13. Partes relacionadas

Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas con Accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corrientes			
Konig S.A.		10,000	20,000
Carlos Nebel		118,000	118,000
ITL Industrial Tuna Loins S.A.		-	5,000
Lucia Ordoñez Smith		<u>180,000</u>	<u>180,000</u>
		<u>308,000</u>	<u>323,000</u>
No Corrientes			
Velting		60,000	60,000
Sebastian angulo tamayo		<u>149,594</u>	<u>138,260</u>
		<u>209,594</u>	<u>198,260</u>

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman pagar en el momento que los acreedores lo decidan.

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado

operaciones por más de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

14. Impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta se compone según se indica a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	4,530	-
Impuesto a la renta diferido	-	-
	<u>4,530</u>	<u>-</u>

a) Impuesto a la renta corriente

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% en el 2013 (22% en el 2012). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>(102,769)</u>	<u>(244,324)</u>
Impuesto a la renta aplicando la tasa de impuesto	-	-
Gastos no deducibles	767	7,310
Ingresos exentos	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Impuesto a la renta mínimo	4,530	-
Gasto de impuesto a la renta - mayor entre el impuesto a la renta causado y el mínimo	<u>4,530</u>	<u>-</u>

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

15. Capital y Reservas

Capital

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1.00 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital autorizado	1,600	1,600
Capital suscrito y pagado	<u>800</u>	<u>800</u>

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la junta general de accionistas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. Ingresos de actividades ordinarias

Un resumen de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Platano	129,660	72,809
Cacao	124,851	98,169
Colines	23,038	-
Transporte	500	-
Utilidad en ventas activos fijos	3,274	-
Otros ingresos	2,221	805
	<u>283,544</u>	<u>171,784</u>

17. Gastos por naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
COSTOS		248,319	295,230
Combustibles		9,837	11,252
Energía eléctrica hacienda		233	152
Mano de Obra directa		163,531	175,966
Mantenimiento Campo - Producción		33,431	31,202
Mantenimiento Hacienda		5,566	4,611
Mantenimiento Platano		24,066	52,170
Mantenimiento vivero y siembra		-	535
Mantenimiento y reparaciones activos		7,716	13,274
Materiales Hacienda		1,767	1,062
Otros costos directos		520	988
Servicios varios hacienda		1,652	4,019
GASTOS OPERACIONALES		111,588	100,377
Agua, luz y telecomunicación		1,686	3,421
Arrendamiento de Oficina		2,070	3,993
Depreciación activos Biológicos		24,371	15,425
Depreciación activos fijos		43,532	36,598
Gastos fiscales y contribuciones		3,205	3,380
Gastos legales y Notariales		226	132
Honorarios profesionales		1,330	3,237
Impuestos a las Tierras		989	945
Inscripciones y Suscripciones		605	425
Mantenimiento y Reparaciones		73	240
Matriculación Vehicular		431	1,026
Seguros Vehículos		54	1,020
Servicios prestados		7,422	2,727
Sueldos y Beneficios sociales		20,078	25,806
Suministros		457	535
Varios		5,059	1,465
OROS GASTOS		26,406	20,501
Gastos Financieros		26,406	17,946
Pérdida en venta activo fijo		-	2,555
Total Costos y Gastos		386,313	416,107

18. Instrumentos financieros

a) Clasificaciones contables y valores razonables

La tabla a continuación muestra la clasificación de los importes en libros por cada instrumento financiero:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable:			
Préstamos y partidas por cobrar			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	10,941	40,816
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	<u>82,554</u>	<u>52,489</u>
		<u>93,495</u>	<u>93,305</u>
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:			
Otros pasivos financieros			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	<u>177,691</u>	<u>103,776</u>

La Compañía no ha revelado los valores razonables debido a que considera que el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable de los instrumentos financieros, principalmente por el corto plazo de los vencimientos de cada instrumento.

b) Gestión de riesgo financiero

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de

administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía no ha establecido una estimación por deterioro de los deudores comerciales, por considerarse de rápida recuperación y con una antigüedad menor a 30 días.

La Administración estima que los montos deteriorados por menos de 30 días aún son enteramente recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico incluidas sus calificaciones de crédito cuando están disponibles.

Efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos de deuda

La Compañía mantiene su efectivo y limita su exposición al riesgo manteniendo su depósitos solamente en instituciones financieras

que están calificadas en el rango AAA-, según la agencia calificadora Bank Watch Ratings y PCR Pacific S. A..

ii. 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 o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros a la fecha del estado de situación financiera. Los importes se presentan brutos y no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación:

31 de diciembre del 2013

	Importe en libras	Flujos de efectivo contractuales			
		Total	3 meses o menos	4 a 6 meses	más de 6 meses
Pasivos financieros:					
Acreedores comerciales	495,716	495,716	22,621	-	473,095
	<u>495,716</u>	<u>495,716</u>	<u>22,621</u>	<u>-</u>	<u>473,095</u>

31 de diciembre del 2012

	Importe en libras	Flujos de efectivo contractuales			
		Total	3 meses o menos	4 a 6 meses	más de 6 meses
Pasivos financieros:					
Acreedores comerciales	479,776	479,776	23,851	-	455,925
	<u>479,776</u>	<u>479,776</u>	<u>23,851</u>	<u>-</u>	<u>455,925</u>

iii. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

El riesgo de tasa de interés está asociado a las tasas de interés variable de los derechos u obligaciones contratadas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre sus inversiones se mantenga sobre una base de tasa fija. Considerando que a la fecha de los estados financieros la Compañía únicamente mantiene instrumentos de deuda a tasa fija, estima que los efectos en el riesgo de tasa de interés son nulos.

19. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (23 de junio del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


C.P.A. Ricardo Mendoza Carrión
Contador
Reg. G.10.823