

PIVANO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PIVANO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PIVANO S.A.:

Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **PIVANO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de **PIVANO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Junta General de Accionistas de

PIVANO S.A.

Página No. 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PIVANO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Febrero 24 del 2015
Guayaquil - Ecuador



CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

PIVANO S.A.
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalente de efectivo	638,682	604,412
4	Activos financieros, neto	1,315,817	761,591
5	Existencias	212,214	160,941
6	Servicios y otros pagos anticipados	<u>145,543</u>	<u>138,145</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,312,256</u>	<u>1,665,089</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedad, planta y equipos, neto	2,342,621	2,461,622
8	Activos biológicos, neto	<u>1,950,676</u>	<u>2,000,004</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>6,605,553</u>	<u>6,126,715</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras	150,000	100,000
9	Pasivos financieros	1,315,780	1,035,940
10	Otros pasivos corrientes	<u>182,889</u>	<u>118,268</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,648,669</u>	<u>1,254,208</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	1,445,000	1,545,000
12	Pasivo por impuesto diferido	0	400,603
13	Jubilación patronal e indemnizaciones	<u>139,197</u>	<u>122,315</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>1,584,197</u>	<u>2,067,918</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>3,232,866</u>	<u>3,322,126</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
14	Capital social	112,379	112,379
	Reserva legal	34,127	17,378
	Utilidades retenidas	<u>3,226,181</u>	<u>2,674,832</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,372,687</u>	<u>2,804,589</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>6,605,553</u>	<u>6,126,715</u>

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
15	VENTAS NETAS	3,876,617	3,906,516
	COSTO DE VENTAS	(1,563,109)	(1,614,699)
	UTILIDAD BRUTA	<u>2,313,508</u>	<u>2,291,817</u>
	<u>GASTOS OPERATIVOS:</u>		
16	Gastos de ventas	(1,860,528)	(2,008,214)
	Gastos de administración	(202,632)	(200,067)
	TOTAL	(2,063,160)	(2,208,281)
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>250,348</u>	<u>83,538</u>
	<u>OTROS GASTOS (INGRESOS):</u>		
	Otros ingresos, netos	19,295	38,714
	Otros gastos	(11,937)	(18,535)
	Gastos financieros	(595)	(244)
	TOTAL	<u>6,763</u>	<u>19,934</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>257,111</u>	<u>103,470</u>
17	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(38,567)	(15,521)
17	22% IMPUESTO A LA RENTA	(51,049)	(39,314)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>167,495</u>	<u>48,635</u>
14	UTILIDAD BASICA POR ACCION	<u>1.49</u>	<u>0.43</u>

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 01 de enero del 2013	112,379	12,514	2,631,061	2,755,954
Utilidad neta del ejercicio	0	0	48,635	48,635
Apropiación de reserva legal, nota 2	<u>0</u>	<u>4,864</u>	<u>(4,864)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	112,379	17,378	2,674,832	2,820,589
Utilidad neta del ejercicio	0	0	167,495	167,495
Regularización de pasivo por impuesto diferido, nota 12	0	0	400,603	400,603
Apropiación de reserva legal, nota 2	<u>0</u>	<u>16,749</u>	<u>(16,749)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>112,379</u>	<u>34,127</u>	<u>3,226,181</u>	<u>3,372,687</u>

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes, neto	3,876,617	4,833,977
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,787,691)	(3,848,638)
Otros ingresos y egresos, neto	<u>18,700</u>	<u>19,934</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>107,626</u>	<u>1,005,273</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos, neto-	(41,593)	(220,014)
Adquisiciones de activos biológicos, neto	(6,872)	(136,766)
Activación de activos biológicos, neto	<u>25,109</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(23,356)</u>	<u>(335,780)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	<u>(50,000)</u>	<u>(100,000)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(50,000)</u>	<u>(100,000)</u>
Aumento neto del efectivo	34,270	549,493
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>604,412</u>	<u>541,919</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>638,682</u>	<u>604,412</u>
Ver notas a los estados financieros		

PIVANO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	167,495	48,635
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	160,334	142,932
Depreciación de activos biológicos	31,351	31,351
Ajuste o reclasificación de propiedad, planta y equipo, y activos biológicos	0	8,613
Provisión de impuesto a la renta	51,049	39,314
Provisión de cuentas incobrables	0	84,675
Provisión de participación de trabajadores	38,567	15,521
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(554,226)	931,101
Existencias	(51,273)	(15,808)
Servicios y otros pagos anticipados	(18,182)	(33,597)
Otros activos corrientes	10,784	7,912
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	279,840	(230,531)
Otros pasivos corrientes	(24,995)	(34,365)
Otros pasivos no corrientes	(0)	(1,647)
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	<u>16,882</u>	<u>11,167</u>
Total ajuste	<u>(59,869)</u>	<u>956,638</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>107,626</u>	<u>1,005,273</u>

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA Y OPERACIONES**

PIVANO S.A. - Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 10 de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil en enero 20 de 1993. Su actividad principal es la importación y exportación de productos agrícolas e industriales. La hacienda se encuentra situada en la parroquia Colimes de la Provincia del Guayas y la oficina administrativa de la Compañía se encuentra ubicada en las calles Av. Domingo Comín s/n y Pedro Jose Bolaños, La Compañía tiene asignado por el SRI el Registro Único de Contribuyentes No. 0991252290001 y mantiene la página web: www.mangopivano.com.ec.

Operaciones. - La Compañía realiza actividades de cultivo y exportación de frutas tropicales que incluye la etapa de preparación, recolección o cultivo de productos agrícolas como lo es el mango, para posteriormente ser comercializado en mercados nacionales y extranjeros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las ventas de mango fueron por US\$. 3,865,828 (US\$. 3,842,295 en el año 2013) las cuales representan el 98% del total de los ingresos totales, teniendo como principales clientes del exterior: Amazon produce network por US\$. 1,049,756 (US\$. 2,239,163 en el año 2013); Amazon produce network of california LLC. por US\$. 698,846; S. Katzman produce INC por US\$. 519,780; Dayka & Hackett LLC. por US\$. 373,704 (US\$. 422,325 en el año 2013); David oppenheimer CO., por US\$. 308,256 y JC Enterprises INC., por US\$. 266,006. Los mangos de exportación cuenta con tres tipos de presentaciones: Tommy, kielt y kent, las cuales cumplen con los estándares de calidad de los clientes en el exterior.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación. - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos 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.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 9.
- **Obligaciones con instituciones financieras.**- Están presentados a su valor razonable y posteriormente se registran en base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, se reconocen con cargo a los resultados del año, nota 11.
- **Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas Diamong Holding Group Inc, con el 90% de participación y Santiago Maspon Guzman con el 10% de participación, nota 14.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **PIVANO S.A.** tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

- **Mercado.**- La Compañía opera principalmente en el mercado de la exportación de mango, uno de los riesgos constituye el crecimiento de la competencia locales, lo que provoca que los precios de compra de mango, fluctúe o escasee.
- **Financieros.**- Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no presenta riesgos financieros importantes, su financiamiento operativo está relacionado con proveedores locales e instituciones financieras lo que le ha permitido tener un capital de trabajo neto que supera sus pasivos corrientes. La Administración de la Compañía prudente al riesgo, asume suficiente liquidez por lo que las cuentas por cobrar de mango, tienen un plazo de 60 días de cobro las cuales son cobrables en su totalidad.
- **Generales de negocio.**- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos

Efectivo y equivalente de efectivo.- Para propósitos de elaboración de los estados de flujos de efectivo, la Compañía considera las siguientes cuentas: caja, bancos e inversiones temporales y que representan presentaciones a corto plazo de alta liquidez, nota 3.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación). El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los inventarios en mal estado y considerados obsoletos son registrados en resultados en el período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía, adicionalmente, anticipos a proveedores y otros anticipos menores para adquisiciones de bienes y servicios.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades, planta y equipos. - Están contabilizados al costo de adquisición, excepto por los terrenos y maquinarias, registrados a valor de mercado mediante valoración efectuado en el año 2012. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Plantaciones	2%
Edificios e instalaciones y equipo de riego	3 y 5%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

Activos biológicos. - Los activos biológicos (plantaciones de mango) es reconocido en los estados financieros y valuados a su valor razonable, menos los costos estimados que se incurrirían hasta su punto de venta, de acuerdo a lo establecido por la NIC 41 – Activos biológicos. Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial del activo biológico a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, son registradas en el estado de resultados integrales. En el año 2012, la Compañía procedió a realizar el revaluó de sus plantaciones a través de un perito valuator calificado por la Superintendencia de Compañías, cuyo informe fue aprobado por la Junta de Accionistas en el mismo año.

Pasivos financieros. - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. El pasivo financiero es clasificado como pasivo corriente cuando tiene vencimiento menor de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentadas como pasivos no corrientes.

Intereses. - Son registrados mediante el método del devengado.

Otros pasivos corrientes. - Son provisiones reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Jubilación patronal e indemnizaciones. - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre 2013, la Compañía reconoció en forma anticipada el registro de la apropiación de esta reserva, la que se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Resultados acumulados. - Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos. - La Compañía reconoce ingresos por venta de mango, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Reconocimiento de costos y gastos. - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, nota 17.

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de 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 estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento 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.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos	637,431	201,557
Caja	1,251	1,150
Inversiones temporales	<u>0</u>	<u>401,705</u>
Total	<u>638,682</u>	<u>604,412</u>

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso.

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a una inversión en depósito a plazo en el Banco del Pacifico, el cual genera una tasa de interés anual del 5.05% con vencimiento en diciembre 30 del 2013, dicho certificado a plazo fue cancelado en enero 3 del 2014.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Cientes:		
Exterior	1,315,912	685,701
Locales	175,293	280,621
Empleados	<u>45,140</u>	<u>15,797</u>
Subtotal	1,536,345	982,119
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>220,528</u>)	(<u>220,528</u>)
Total	<u>1,315,817</u>	<u>761,591</u>

Cientes.- Al 31 de diciembre del 2014, las principales cuentas por cobrar del exterior son las siguientes: Amazon Produce Network en US\$. 597,238 (US\$. 378,233 en el año 2013), David Oppenheimer Corp. por US\$. 140,907, Katzman Produce Inc. por US\$. 138,943, Daika y Hackett LLC por US\$. 138,064 (US\$. 68,649 en el año 2013), las mismas que no generan intereses y vencen aproximadamente en 90 días; las cuentas por cobrar locales incluyen Agrícola Oficial S.A. por US\$. 39,598, Refin S.A. por US\$. 35,951, Blix por US\$. 30,844 y US\$. 220,528 correspondiente a la Compañía Agronacui S.A, la misma que se encuentra en un proceso de litigio entre las partes.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía procedió a realizar el análisis de provisión de cuentas incobrables, en cuyo estudio se determino que no amerita el ajuste correspondiente.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están representadas principalmente por insumos y materiales en US\$. 212,214 (US\$. 160,941 en el año 2013), las cuales corresponden a materiales de operación, como fertilizantes e insumos existentes en las bodegas de la Compañía, los mismos que serán utilizados a medida que se requiera en los mantenimientos periódicos y preparación de suelo que efectúa la Compañía para la cosecha de mango.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	61,206	81,569
Impuestos anticipados	55,551	45,972
Anticipos de proveedores	22,558	2,495
Seguros	<u>6,228</u>	<u>8,109</u>
Total	<u>145,543</u>	<u>138,145</u>

Impuesto al valor agregado – IVA. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan US\$. 61,206 (US\$. 81,569 en el año 2013), por crédito tributario del impuesto al valor agregado originados por las adquisiciones locales de bienes e insumos.

Impuestos anticipados. - Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a anticipo de impuesto a la renta por US\$. 45,689 (US\$. 10,340 para el año 2013) y retenciones en la fuente por US\$. 9,862 (US\$. 10,340 para el año 2013). De acuerdo a la normativa vigente pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Terreno	1,015,385	1,015,385
Instalaciones	779,906	779,906
Maquinarias y equipos	707,912	687,940
Edificio	154,875	156,260
Mejoras en terreno	154,596	154,596
Vehículos	30,399	60,298
Equipo de computación	<u>782</u>	<u>782</u>
Subtotal	2,843,855	2,855,167
Menos: Depreciación acumulada	(<u>501,234</u>)	(<u>393,545</u>)
Total	<u>2,342,621</u>	<u>2,461,622</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, plantas y equipos, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
SalDOS al inicio del año	<u>2,461,622</u>	<u>2,261,884</u>
Pasan:	2,461,622	2,261,884

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,461,622	2,261,884
Más: Adiciones	41,593	220,014
Más: Reclasificación	0	126,664
Menos: Bajas	(260)	(4,008)
Menos: Cargo anual de depreciación	(160,334)	(142,932)
Saldos al final del año	<u>2,342,621</u>	<u>2,461,622</u>

Adiciones. - Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a la adquisición de un tractor marca fergusson por US\$. 41,593. (En el año 2013, compra de un tractor maseey ferguson por US\$. 41,593, bomba nat US\$. 28,000, maquina podadora por US\$. 28,350, equipo jacto arbus en US\$. 24,157 y un motor caterpillar por US\$. 23,000).

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Cultivos de mango	1,568,047	1,568,047
Plantaciones en procesos	477,162	491,209
Otros	0	3,930
Subtotal	2,045,209	2,063,186
Menos: Depreciación acumulada	(94,533)	(63,182)
Total	<u>1,950,676</u>	<u>2,000,004</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de activos biológicos, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	2,000,004	2,026,858
Más: Adiciones:	6,872	135,766
Menos/más: Reclasificaciones	(24,849)	(126,664)
Menos: Ajustes	(0)	(4,635)
Menos: Cargo anual de depreciación	(31,351)	(31,351)
Saldos al final del año	<u>1,950,676</u>	<u>2,000,004</u>

Adiciones. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2103, la Compañía ha incurrido en desembolsos en compra de materiales para la construcción de estaciones de riego y galpones de fumigación.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO (Continuación)

De acuerdo a lo establecido en la NIC 41 – Agricultura los activos biológicos (cultivos de mango), están medido a su valor de mercado de los cultivos. La norma establece que se deben de registrar al valor razonable menos los valores incurridos al punto de cosecha o recolección.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas	791,913	771,281
Proveedores	<u>523,867</u>	<u>264,659</u>
Total	<u>1,315,780</u>	<u>1,035,940</u>

Compañías relacionadas. - Al 31 de diciembre del 2014, incluyen valores pendientes de cancelar hacia la Compañía Industrial y Agrícola Cañas C.A. por US\$. 791,913 (US\$. 771,281 en el año 2013), para capital de trabajo, el cual no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente saldos de adquisiciones para el proceso de productivo de la cosecha de mango, entre los principales proveedores tenemos: Bresson por US\$. 220,872 (US\$. 84,475, en el año 2013), Duexporta por US\$. 8,728, adicionalmente, en la cuenta de proveedores se incluyen órdenes de giros pendientes por US\$. 224,452 (US\$. 119,188, en el año 2013) las mismas que son liquidadas dentro de los dos meses siguientes al registro contable.

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Vacaciones	19,106	20,350
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	30,218	16,098
15% Participación de trabajadores, nota 17	38,567	15,521
Décimo tercer sueldo (Bono escolar)	13,116	3,108
Fondo de reserva	173	27
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta, nota 17	51,049	39,314
Obligaciones fiscales (retenciones)	18,080	13,587
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:		
Aportes al IESS	9,226	8,010
Prestamos al IESS	1,567	943
Otros		
Otros	<u>1,787</u>	<u>1,310</u>
Total	<u>182,889</u>	<u>118,268</u>

10. **OTROS PASIVOS CORRIENTES** (Continuación)

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2014 y 2013, fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	55,104	37,543
Más: Provisiones	114,916	86,017
Menos: Pagos	(68,840)	(68,456)
Saldos al final del año	<u>101,180</u>	<u>55,104</u>

11. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Legend Capital Corp.</u>		
Préstamo del exterior contratado para capital de trabajo, renovado en diciembre del 2012 por US\$. 1,745,000 con cuotas de pagos semestrales de US\$. 50,000, cuya fecha de vencimiento es el 4 de diciembre del 2020, las cuales no generan interés, dicho prestamos no fue registrado en el Banco Central del Ecuador.	1,545,000	1,645,000
(-) Porción corriente de obligaciones financieras a corto plazo	(100,000)	(100,000)
Total	<u>1,445,000</u>	<u>1,545,000</u>

Al 31 de diciembre del 2014, y hasta la fecha de emisión del presente informe (24 de febrero del 2015) la Compañía tiene pendiente la cancelación de la cuota del mes de diciembre del 2014 por US\$. 50,000, por comentarios realizados por la administración de la Compañía dicho rubro se espera cancelar en el primer trimestre del año 2015.

12. **PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Hasta el año 2013 estuvo provisionado en su totalidad en el grupo de pasivos no corrientes, y resulta de aplicar al importe neto del avalúo realizado a las propiedades, planta y equipos, la tasa de impuesto a renta corporativa vigente en el año 2013 del 22%. El pasivo por impuesto diferido sería debitado en su totalidad en el evento que las propiedades, planta y equipos sean vendidas o registrada su baja, o debitado parcialmente con crédito al patrimonio en la cuenta de Superávit por Valuación con base al uso de los mismos. Al 31 de diciembre del 2014, el pasivo por impuesto diferido fue regularizado con el Superávit por Valuación en razón a la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de septiembre 9 del 2011, que derogó a la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de marzo 15 del 2011, expedidas por la Superintendencia de Compañías.

13. **JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

13. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	129,282	113,214
Indemnización por desahucio	<u>9,915</u>	<u>9,101</u>
Total	<u>139,197</u>	<u>122,315</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/14</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/14</u>
	. . . (Dólares). . .		
Jubilación patronal	113,214	16,068	129,282
Indemnización por desahucio	<u>9,101</u>	<u>814</u>	<u>9,915</u>
Total	<u>122,315</u>	<u>16,882</u>	<u>139,197</u>

. . . . MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
	. . . (Dólares). . .		
Jubilación patronal	103,239	9,975	113,214
Indemnización por desahucio	<u>7,909</u>	<u>1,192</u>	<u>9,101</u>
Total	<u>111,148</u>	<u>11,167</u>	<u>122,315</u>

Pivano S.A. a partir del año 2012 procedió ajustar la provisión de jubilación patronal en base a la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo al estudio actuarial realizado por un experto matemático cuyo monto ajustado en cuentas patrimoniales fue de US\$, 20,061. El valor del presente estudio actuarial al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	340	318
Número de empleados	81	81
Tasa de descuento anual	5%	5%
Tasa de incremento salarial (anual)	4%	3%

Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal e indemnización fueron considerados todos los trabajadores de la Compañía.

14. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONSITAS

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están representado por 112.378 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, de las cuales el 90% pertenece a Diamond Holding Group INC., y el 10% al señor Santiago Maspon Guzman.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero. La entrega de esta información al Organismo de Control vence en febrero del 2015 por el ejercicio contable 2014.

La Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, con última reforma en mayo del 2012, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, informen a la autoridad tributaria sobre el domicilio o residencia y la identidad de los accionistas, partícipes o socios de la empresa. La entrega de esta información al Organismo de Control vence en febrero del 2015 por el ejercicio contable 2014, la correspondiente al ejercicio contable 2013 fue suministrada en febrero 28 del 2014.

Utilidad por acción. - La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

15. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Venta de mango - al exterior	3,494,616	3,612,035
Venta de mango - local	371,212	230,260
Insumos de materiales	10,789	63,339
Otros	<u>0</u>	<u>882</u>
Total	<u>3,876,617</u>	<u>3,906,516</u>

Al 31 de diciembre del 2014, se vendieron al exterior 1.125.072 cajas de mangos en sus diferentes presentaciones; las principales ventas al exterior fueron: Amazon Produce Network por US\$. 1,049,756 (US\$. 2,239,163 en el año 2013), Amazon Produce Network of California LLC. por US\$. 698,846, Katzman Produce INC por US\$. 519,780, Dayka & Hackett LLC. en US\$. 373,704 (US\$. 422,325 en el año 2013), David Oppenheimer CO., por US\$. 308,256 y JC Enterprises INC., por US\$. 266,006.

16. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Servicios de empaque	<u>862,786</u>	<u>926,466</u>
Pasan:	862,786	926,466

16. GASTOS DE VENTAS (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	862,786	926,466
Cajas de cartón para exportación	373,581	383,361
Gasto de cosecha	186,950	222,575
Transportes	150,122	153,490
Permisos y trámites legales	94,406	112,417
Remuneración y beneficios sociales	82,193	60,691
Alimentación	38,162	44,456
Viajes y movilización	36,398	35,695
Servicio de control y agente afianzado	6,609	6,290
Otros	<u>29,321</u>	<u>62,773</u>
Total	<u>1,860,528</u>	<u>2,008,214</u>

17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	257,111	103,470
Menos:		
15% de participación de trabajadores	38,567	15,521
Otras rentas exentas	4,309	11,953
Más:		
Gastos no deducibles	16,613	19,113
Gastos para generar rentas exentas	645	11,644
15% de participación de trabajadores de ingresos exentos	<u>549</u>	<u>46</u>
Base de cálculo	<u>232,042</u>	<u>106,799</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>51,049</u>	<u>23,496</u>

Gastos no deducibles - Al 31 de diciembre del 2014, incluyen valores por conceptos de retenciones asumidas, moras y multas tributarias y bonos.

El movimiento de impuesto a la renta pagado por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>23,496</u>	<u>28,418</u>
Pasan:	23,496	28,418

17. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	23,496	28,418
Crédito tributario de años anteriores	(6,658)	(44,274)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(3,204)	(1,696)
Anticipo determinado	47,377	39,314
Anticipo pendiente de pago	<u>1,698</u>	<u>1,617</u>
Saldo al final del año	<u>62,709</u>	<u>23,496</u>

Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para los años 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	47,377	39,314
22% de impuesto a la renta	<u>51,049</u>	<u>23,496</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo 22% de impuesto a la renta)	<u>51,049</u>	<u>39,314</u>

Al 31 de diciembre del 2014, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo

Normativa de Precios de Transferencias.- Según el Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se establece la presunción de partes relacionadas, a través de la determinación de algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, llegándose a establecer que se define partes relacionadas cuando: una persona natural, sociedad, los socios, accionistas o cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, sea titular directa o indirecta del 25% del capital social o fondos propios en otra sociedad o dos o más sociedades; o cuando una persona natural o sociedad domiciliada o no en el país se realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes o servicios u otro tipo de operación con personas o sociedad domiciliadas o no en el país.

De conformidad con Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado entre US\$. 1,000,000 a US\$. 3,000,000 y cuya proporción del total de las operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos presentado en la declaración del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia; adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado

17. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**
(Continuación)

operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$. 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al anexo de informe Integral de Precios de Transferencia. El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta. El Estudio de Precios de Transferencia del año 2013, se encuentra en proceso de elaboración y la Administración de la Compañía considera que no habrá efectos importantes.

18. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

19. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 24 del 2015), 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.
