

**Francisco J. Vera Rivera, CPA**

**SC-RNAE-2-807**

---

---

**AGROFUSION S.A.**

**Estados Financieros por el año terminado  
al 31 de diciembre del 2013  
con el Informe de los Auditores Independientes**

**AGROFUSION S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Páginas</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3-4
Estado de situación financiera	5-6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9-10
Notas a los estados financieros	11-23

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

## **Francisco J. Vera Rivera, CPA**

**SC-RNAE-2-807**

---

---

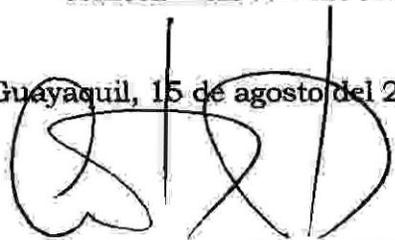
### **INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios  
de **AGROFUSION S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGROFUSION S.A.** que incluyen el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) estén libres de errores materiales debido a fraude o error.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas Internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables utilizadas son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados). Consideremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenidos es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

5. En nuestra opinión, excepto por las limitaciones al alcance a nuestro trabajo, indicadas en el párrafo anterior, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **AGROFUSION S.A.** al 31 de diciembre de 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Guayaquil, 15 de agosto del 2014



**Francisco J. Vera Rivera, CPA**  
**Auditor Independiente**  
**Resolución No. SC.ICI.DAI.G.11.0006375**  
**Reg. Nac. de CPA. No. 32.378**

**SC-RNAE-2-807**

**AGROFUSION S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

		Diciembre 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7,524	74,024
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	358,072	306,975
Activos por impuestos corrientes	7	-	6,475
Total activos corrientes		<u>365,596</u>	<u>387,474</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto	8	1,889,641	1,974,116
Activos biológicos	6	644,296	644,296
Total activos no corrientes		<u>2,533,937</u>	<u>2,618,412</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>2,899,533</u>	<u>3,005,886</u>

Ver notas a los estados financieros

**AGROFUSION S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

		Diciembre 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	9	129,777	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	377,674	168,630
Pasivos por impuestos corrientes	11	81,298	66,511
Obligaciones acumuladas	13	95,594	185,544
Total pasivos corrientes		<u>684,343</u>	<u>420,685</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	12	757,486	475,331
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a largo plazo	14	<u>1,304,847</u>	<u>1,957,484</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,062,333</u>	<u>2,432,815</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>2,746,676</u>	<u>2,853,500</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	15	800	800
Reserva facultativa		310	310
Resultados acumulados		<u>151,747</u>	<u>151,276</u>
Total patrimonio		<u>152,857</u>	<u>152,386</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>2,899,533</u>	<u>3,005,886</u>

Ver notas a los estados financieros

**AGROFUSION S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	2,305,171	2,814,028
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Sueldos y beneficios sociales	408,539	602,229
Materiales	95,070	94,515
Servicios varios	49,703	41,101
Mantenimientos y reparaciones	124	29,747
Intereses bancarios	54,099	130,467
Depreciación	137,536	128,934
Otros	1,527,894	1,751,607
Total	<u>2,272,965</u>	<u>2,778,600</u>
<b>UTILIDAD ANTE DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b>	<b>32,206</b>	<b>35,428</b>
<b>Menos:</b>		
15% Participación de trabajadores	(4,831)	(5,314)
Impuesto a la renta	<u>(26,904)</u>	<u>(30,021)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>471</u>	<u>93</u>

Ver notas a los estados financieros

**AGROFUSION S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
			...(en U.S. dólares)...	
Saldos al 31 diciembre, 2012	800	310	151,276	152,386
Utilidad del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>471</u>	<u>471</u>
Saldos al 31 diciembre, 2013	<u>800</u>	<u>310</u>	<u>151,747</u>	<u>152,857</u>

Ver notas a los estados financieros

**AGROFUSION S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Recibido de clientes	2,298,008
Otros cobros por actividades de operación	5,000
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(899,506)
Otros pagos por actividades de operación	(1,200,607)
Pagos a empleados	<u>(498,488)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>(295,593)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES INVERSIÓN:</b>	
Adquisición de propiedades y equipo, neto	<u>(53,060)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(53,060)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Préstamos a largo plazo	<u>282,154</u>
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de financiamiento	<u>282,154</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo	(66,499)
Saldos al comienzo del año	<u>74,023</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>7,524</u>

Ver notas a los estados financieros

**AGROFUSION S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Resultado del ejercicio	32,206
Partidas conciliatorias que no representan flujo:	
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	137,536
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	(26,904)
Ajuste por gasto por participación de trabajadores	(4,831)
Cambios en activos y pasivos:	
Incremento en cuentas por cobrar	(1,563)
Incremento en otras cuentas por cobrar	(49,534)
Disminución en otros activos	6,476
Incremento en cuentas por pagar comerciales	210,111
Disminución en otras cuentas por pagar	(702,588)
Disminución en beneficios empleados	(30,994)
Disminución en anticipos de clientes	(599)
Incremento en otros pasivos	<u>135,091</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>(295,593)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## **AGROFUSION S.A.**

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

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía AGROFUSION S.A. fue constituida el 5 de diciembre de 1996, su actividad predominante es ejercer la actividad agrícola en especial en cultivo de Caña de azúcar, palma africana y cacao.

Sus accionistas son Weisson Chiriboga Miguel Enrique con el 40% de sus acciones y Weisson Peláez Hugo Enrique con el 60% de sus acciones.

**Entorno Económico.-** En el ejercicio 2013 la economía ecuatoriana se ha desenvuelto con índices de buena solvencia. En gran medida esto se ha dado por el elevado precio del petróleo. Las exportaciones petroleras se han mantenido en volúmenes similares a los del ejercicio anterior – Con estos ingresos más el incremento considerable de las recaudaciones por impuestos, al Gobierno le ha permitido impulsar la obra pública, en especial en lo relacionado con la infraestructura física. Por otro lado las exportaciones de productos tradicionales y no tradicionales se han mantenido en volúmenes similares a los del año anterior. Ha existido buen desempeño del sector financiero lo que ha permitido haya disponible el financiamiento para los diferentes sectores, en especial el de la construcción y el comercial.

En este entorno las actividades comerciales han tenido un considerable impulso. Obviamente existe incertidumbre sobre el futuro de la economía en general, por la dependencia, en gran medida, de la suerte del precio del petróleo y que se mantenga los volúmenes de exportación, y la decisión del Gobierno Ecuatoriano de darle mayor impulso a la economía vía gasto social e inversión pública sin preocuparse mayormente de incentivar al sector privado para nuevos emprendimientos y/o crecimientos de los ya existentes. Las expectativas para el ejercicio 2014, es que se mantenga el clima para los negocios en condiciones similares a las del 2013.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

#### **2. 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 definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales, accionistas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es

determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

**2.6 Activos biológicos** - Las plantas, las cuales tienen una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. En este sentido, "el ganado en crecimiento y el ganado reproductor" deben ser registrados con la denominación de Activos Biológicos dentro del rubro Activos Corrientes y Activos No Corrientes, respectivamente.

## **2.7 Propiedades y equipos**

**2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las tasas utilizadas en el cálculo de la depreciación:

<b>Activos</b>	<b>Tasas</b>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de bodegas	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de computo	33%

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.8 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del periodo en que se originan.

**2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 10.

**2.10 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

**2.10.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo

de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.11 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

## **2.12 Beneficios a empleados**

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

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.12.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.13 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### **2.13.1 Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el

limite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por Beneficios definidos** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

**3.3 Impuesto a la renta corriente** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Bancos	<u>7,524</u>	<u>74,024</u>
Total	<u>7,524</u>	<u>74,024</u>
Sobregiros bancarios	<u>129,777</u>	<u>-</u>

Bancos, corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los mismos que se encuentran de libre disponibilidad.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Anticipos	300,000	300,466
Clientes varios	4,096	2,533
Otras	50,000	-
Depósitos en garantía	<u>3,976</u>	<u>3,976</u>
Total	<u>358,072</u>	<u>306,975</u>

Clientes varios, representa el valor pendiente de cobro por las ventas ordinarias que realiza la Compañía.

Depósitos en garantía, lo constituye dinero entregado al Edificio Onyx como garantía por alquiler de la oficina 104, el mismo que es el domicilio tributario de la Compañía.

Los anticipos a proveedores de los años 2010 y 2011, corresponde a valores recibidos por acuerdos de promesa de compraventa de terrenos.

## 6. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Un resumen de los de activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Caña de azúcar	580,096	580,096
Palma Africana	<u>64,200</u>	<u>64,200</u>
Total	<u>644,296</u>	<u>644,296</u>

Los activos biológicos están valorados mediante estudio pericial el cual determino el costo de los cultivos.

## 7. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Un resumen de propiedades y equipos, neto es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Sistema de Riego	574,638	574,638
Muebles y Enseres	20,968	20,968
Maquinarias y Equipos	337,258	299,114
Equipos de Computación	10,410	7,686
Vehículos	215,096	215,096
Otros Activos	505	505
Construcciones en Proceso	26,752	14,560
Terreno	1,168,732	1,168,732
Subtotal	<u>2,354,359</u>	<u>2,301,299</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(464,718)</u>	<u>(327,183)</u>
Saldo Neto	<u>1,889,641</u>	<u>1,974,116</u>

#### 8. PRESTAMOS

La cuenta préstamo representa un sobregiro bancario de una cuenta corriente de un banco local que corresponde al año 2013 y no genera intereses.

#### 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Anticipo de Clientes	-	599
Visa Bankard	1,3340	7,123
Otros	5,314	-
Proveedores	<u>371,020</u>	<u>161,778</u>
Total	<u>377,674</u>	<u>169,500</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden al monto adeudado al 31 de diciembre a proveedores locales de bienes y servicios, la cuenta Visa Bankard corresponde al monto adeudado por pagos con tarjeta de crédito.

El rubro otros corresponde a la utilidad del ejercicio año 2012, no distribuido a los empleados.

## 10. IMPUESTOS

### **Situación Tributaria**

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2009 hasta el año 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

**Inconsistencias** - La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24% respectivamente.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

**La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas** - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a revertir el pasivo por impuestos diferidos con cargo a utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez) y a otro resultado integral.

## 11. CONTROL DE LAS VENTAS A CREDITOS

De acuerdo a la Resolución SC.DSC.G.13.011 emitida el 30 de octubre del 2013 por la Superintendencia de Compañías, expide las normas que regulan el envío de la información que las Compañías sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, que realizan ventas a créditos, deben reportar a la Dirección Nacional de Registro de Datos Públicos (DINARDAP), establece que dentro de sus actividades realicen ventas a crédito, con o sin intereses, tendrán la obligación de transferir hasta el 10 de cada mes la información sobre dichas operaciones al Registro de Datos Crediticios, que forma parte del Sistema Nacional de Registro de Datos Públicos, de manera mensual en la forma prevista en la ley.

## 12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial No. 324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los US\$ 5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

## 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Fondo de reserva	-	30,601
Décimo cuarto sueldo	14,337	26,777
Vacaciones	57,903	44,844
Participaciones de utilidades	4,831	5,314
Obligaciones IESS	16,400	75,356
Décimo tercer sueldo	2,123	2,652
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>95,594</u>	<u>185,544</u>

Los beneficios sociales de empleados se encuentran debidamente provisionados en base al cálculo establecido por el Código de Trabajo.

Las obligaciones al IESS corresponden a los valores pendientes de pago al 31 de diciembre del 2013 por concepto de aportes patronales y personales del personal.

#### 14. PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

Un resumen de los préstamos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Banco Bolivariano (Panamá)	180,000	-
Banco del Pacífico	160,000	347,331
Banco Bolivariano (Ecuador)	300,000	-
Corp. Financiera Nacional	<u>117,486</u>	<u>128,000</u>
Total	<u>757,486</u>	<u>475,331</u>

La transacción con el Banco del Pacífico incluye financiamiento recibido por parte de una entidad financiera del Ecuador a tasa fija, con fecha de vencimiento no exceden de 6 años (5 años al 30 de mayo del 2015). Al 31 de diciembre del 2013, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre el préstamo es de 9.76%.

El préstamo realizado con el Banco Bolivariano de Ecuador es a tasa fija, con fecha de vencimiento el 29 de diciembre del 2014, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre el préstamo es de 9.62%.

El préstamo realizado con el Banco Bolivariano de Panamá es a tasa fija, con fecha de vencimiento el 14 de septiembre del 2015, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre el préstamo es de 9.50%.

La transacción con la Corporación Financiera Nacional (CFN) corresponde a la compra de un remate de un inmueble (terreno), pagando primero los intereses y después el capital, transacción con fecha de vencimiento de 5 años.

#### 15. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar corresponden principalmente a préstamos realizados para capital de trabajo de la compañía Flashvent S.A. por el valor de US\$ 1,299,378.

Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

#### 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2013, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Capital social	800	800
Reserva facultativa	310	310
Resultados del ejercicio	471	93
Resultados acumulados	<u>151,276</u>	<u>151,183</u>
Total	<u>152,857</u>	<u>152,386</u>

**16.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está constituido por 800 acciones suscritas de las cuales solo 200 están pagadas por el valor nominal unitario de US\$ 1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

**16.2 Reserva facultativa** - Al 31 de diciembre del 2012, la reserva facultativa es de USD 310,00, provisionada con la finalidad de cubrir futuras dificultades.

#### **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

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