

# **DELTAGEN ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014,  
con opinión de los auditores independientes.

**DELTAGEN ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
5. Instrumentos financieros	- 18 -
6. Efectivo	- 18 -
7. Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
8. Cuentas por cobrar relacionados	- 19 -
9. Otras cuentas por cobrar	- 20 -
10. Inventarios	- 20 -
11. Impuestos corrientes	- 20 -
12. Propiedad, planta y equipo	- 21 -
13. Obligaciones bancarias	- 22 -
14. Cuentas por pagar comerciales	- 22 -
15. Otras cuentas por pagar	- 23 -
16. Cuentas por pagar relacionadas	- 23 -
17. Beneficios empleados corto plazo	- 24 -
18. Participación a trabajadores	- 24 -
19. Impuestos diferidos	- 24 -
20. Transacciones con partes relacionadas	- 25 -
21. Beneficios empleados post-empleo	- 26 -
22. Ingresos	- 27 -
23. Costo de ventas	- 27 -
24. Gastos administrativos y de ventas	- 28 -
25. Impuesto a la renta	- 28 -
26. Precios de transferencia	- 31 -
27. Capital social	- 31 -
28. Reservas	- 31 -
29. Resultados acumulados	- 31 -
30. Eventos subsecuentes	- 32 -
31. Aprobación de los estados financieros	- 32 -

## **DELTAGEN ECUADOR S.A.**

### **1. Información general**

DELTAGEN ECUADOR S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 21 de octubre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 03 de enero del 1997, con una duración de 50 años.

La Compañía se dedica a la elaboración, producción y venta al por mayor y menor de productos derivados de la pesca, a la producción y venta de ingredientes alimenticios de productos elaborados o semielaborados, sean estos industriales, semi-industriales o artesanos.

A efecto de cumplir con el objeto social la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y de cualquier otra naturaleza, permitidos por las leyes de la República del Ecuador.

### **2. Políticas contables significativas**

#### **2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de DELTAGEN ECUADOR S.A., han sido preparados de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de DELTAGEN ECUADOR S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## 2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

## 2.3 Activos financieros

### Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

## **2.4 Inventarios**

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. DELTAGEN ECUADOR S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

## **2.5 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

### Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

### Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

## **2.6 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

### Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

## **2.7 Propiedad, planta y equipo**

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Edificios	50 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	12 años
Equipo computación	3 años
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

## **2.8 Beneficios empleados post-empleo**

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

## **2.9 Participación a trabajadores.**

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.10 Capital social y distribución de dividendos.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

## **2.11 Costos y gastos**

Los 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.

## **2.12 Estado de Flujo de Efectivo.**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, DELTAGEN ECUADOR S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de DELTAGEN ECUADOR S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

### **2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

### **2.14 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### **2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## **3. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

#### **3.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

#### **3.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

#### **4. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

##### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

##### Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

##### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

#### Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$261.432
Índice de liquidez	1.35 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.91 veces
Deuda financiera / activos totales	8%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

### **5. Instrumentos Financieros**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	<b>31 de Diciembre</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Efectivo y bancos	6	4.441	3.621
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7/8	415.612	334.758
Otros activos financieros	9	29.408	3.812
<b>Total</b>		<b>449.461</b>	<b>342.191</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14/15	199.733	176.350
Préstamos	13	504.591	560.705
<b>Total</b>		<b>704.324</b>	<b>737.055</b>

### **6. Efectivo**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bancos	4.241	3.421
Cajas	200	200
<b>Total</b>	<b>4.441</b>	<b>3.621</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

## 7. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cientes no relacionados nacionales	236.900	229.758
Cientes no relacionados exterior	126.000	105.000
<b>Total</b>	<b>362.900</b>	<b>334.758</b>

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

### Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
De 60 a 90 días	1.998	17.019
De 90 a 120 días	1.166	5.886
De 120 días en adelante	2.956	6.507
<b>Total</b>	<b>5.120</b>	<b>29.412</b>

## 8. Cuentas por cobrar relacionados

Al 31 de diciembre los saldos de cuentas por cobrar relacionados se detallan a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Biocon del Perú	4.950	-
Deltagen Venezuela C.A.	47.762	-
<b>Total</b>	<b>52.712</b>	-

## 9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Cheques garantía - devueltos	1.292	1.292
Anticipo proveedores	25.759	2
Seguros pagados por anticipado	2.357	2.518
<b>Total</b>	<b>29.408</b>	<b>3.812</b>

## 10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
Inventarios de materia prima	87.623	106.075
Inventario de suministros y materiales a ser consumidos	5.750	35.500
Inventario de producto terminado en almacén - producido por la Compañía	64.745	236.069
Inventario de producto terminado y mercadería en almacén - compra	225.878	358
Mercadería en tránsito	419	7.936
<b>Total</b>	<b>384.415</b>	<b>385.938</b>

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2014 y 2013 fue de USD\$ 1.535.686 y USD\$ 1.272.232 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

## 11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto al valor agregado	146.555	132.259
Impuesto a la renta	20.101	18.413
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>166.656</b>	<b>150.672</b>

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	45.994	44.116
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	748	775
Impuesto al valor agregado	17.347	16.330
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>64.089</b>	<b>61.221</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

## 12. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Terrenos	203.040	203.040
Edificios	523.441	523.441
Muebles y enseres	20.495	18.474
Maquinaria y equipo	123.494	56.104
Equipo de computación	5.206	5.206
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	15.570	15.570
Bienes por activar	-	41.372
Depreciación acumulada	(55.750)	(36.624)
<b>Total</b>	<b>835.496</b>	<b>826.583</b>

### 2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Terrenos	203.040	-	-	203.040
Edificios	523.441	-	-	523.441
Muebles y enseres	18.474	1.221	800	20.495
Maquinaria y equipo	56.104	1.438	65.952	123.494
Equipo de computación	5.206	-	-	5.206
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	15.570	-	-	15.570
Bienes por activar	41.372	25.380	(66.752)	-
<b>Total</b>	<b>863.207</b>	<b>28.039</b>	<b>-</b>	<b>891.246</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(36.624)</b>	<b>(19.126)</b>	<b>-</b>	<b>(55.750)</b>
<b>Total</b>	<b>826.583</b>	<b>8.913</b>	<b>-</b>	<b>835.496</b>

**2013**

<b>Descripción</b>	<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>Saldo al final del año</b>
Construcciones en curso	511.331	12.110		(523.441)	-
Terrenos	203.040				203.040
Edificios	-			523.441	523.441
Muebles y enseres	14.552	3.922			18.474
Maquinaria y equipo	53.732	2.949	(577)		56.104
Equipo de computación	4.566	640			5.206
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	15.570				15.570
Bienes por activar	27.596	13.776			41.372
<b>Total</b>	<b>830.387</b>	<b>33.397</b>	<b>(577)</b>	<b>-</b>	<b>863.207</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	(23.087)	(13.829)	292		(36.624)
<b>Total</b>	<b>807.300</b>	<b>19.568</b>	<b>(285)</b>	<b>-</b>	<b>826.583</b>

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el terreno propiedad de la Compañía se encuentra garantizando la obligación mantenida con el Banco Pichincha C.A. por monto de USD\$265.553.

**13. Obligaciones bancarias**

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Corto plazo</b>		
Banco Pichincha	121.199	93.951
Banco Bolivariano	5.328	25.299
<b>Total obligaciones financieras corto plazo</b>	<b>126.527</b>	<b>119.250</b>
<b>Largo plazo</b>		
Banco Pichincha	25.476	60.114
Banco Bolivariano	-	-
<b>Total</b>	<b>25.476</b>	<b>60.114</b>

*Corresponde a préstamos con el Banco Pichincha cuya tasa asciende a 11.2% anual, operación 1241160-00 y operación 2031563-00 con vencimiento en agosto y octubre del 2015 respectivamente y préstamo con el Banco Bolivariano cuya tasa asciende a 11.83% anual, con vencimiento en febrero del 2015.*

**14. Cuentas por pagar comerciales**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Cuentas por pagar locales	24.140	28.533
Cuentas por pagar del exterior	129.228	105.800
<b>Total</b>	<b>153.368</b>	<b>134.333</b>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

### 15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Tarjetas de crédito	3.168	1.861
Impuesto a la salida de divisas por pagar	22.412	20.156
Anticipo de clientes	74	-
Otros pasivos corrientes	1.711	-
<b>Total</b>	<b>27.365</b>	<b>22.017</b>

### 16. Cuentas por pagar relacionadas

Un detalle de las cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
<b>Corto plazo</b>		
Deltagen Bioproducts N.A.	182.330	186.730
Penaco Bioproducts AVV	87.175	89.517
Préstamo Bioproducts	38.602	29.303
Consuelo Gomez	19.000	20.000
Deltagen Venezuela C.A.	-	200
<b>Total cuentas por pagar relacionadas</b>	<b>327.107</b>	<b>325.750</b>
<b>Largo plazo</b>		
Préstamo Bioproducts	44.481	75.591
<b>Total</b>	<b>44.481</b>	<b>75.591</b>

## 17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2014	2013
Aportes	3.171	2.479
Fondos de reserva	298	178
Décimo tercer sueldo	941	713
Décimo cuarto sueldo	2.106	1.636
Participación trabajadores [Ver nota 18]	34.128	34.338
Préstamos quirografarios	-	102
Salario digno	-	151
<b>Total</b>	<b>40.644</b>	<b>39.597</b>

## 18. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2014	2013
Saldos al inicio del año	34.338	29.470
Provisión del año	34.128	34.338
Pagos efectuados	(34.338)	(29.470)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>34.128</b>	<b>34.338</b>

## 19. Impuestos diferidos

### *Pasivo por impuestos diferido*

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

### *Movimiento impuestos diferidos*

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2014</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	3.478	(360)	3.118

<b>31 de Diciembre 2013</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
Propiedad, planta y equipo	3.848	(370)	3.478

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son atribuibles a lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Impuesto a la renta corriente	45.994	44.116
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	(360)	(371)

## 20. **Transacciones con partes relacionadas**

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2014 y 2013

### *Transacciones y saldos comerciales*

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2014 y 2013:

Año 2014

### *Cuentas por cobrar relacionadas*

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial	-	53.910
Facturación emitida Deltagen Venezuela	95.025	239.408
Facturación emitida Deltagen Perú	5.740	-
Pagos recibidos Deltagen Venezuela	(47.262)	(287.768)
Pagos recibidos Deltagen Perú	(790)	(5.550)
<b>Total</b>	<b>52.713</b>	<b>-</b>

### *Cuentas por pagar relacionadas*

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial	276.447	280.144
Facturación recibida Penaco Bioproducts AVV	335.145	347.821
Facturación recibida Deltagen Bioproducts N.A.	318.400	324.830
Facturación recibida Deltagen Venezuela C.A.	-	200
Pagos efectuados Penaco Bioproducts AVV	(337.487)	(393.964)
Pagos efectuados Deltagen Bioproducts N.A.	(322.800)	(281.676)
Pagos efectuados Deltagen Venezuela C.A.	(200)	(908)
<b>Total</b>	<b>269.505</b>	<b>276.447</b>

*Préstamos partes relacionadas*

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial	124.895	162.110
Préstamo Consuelo Gómez	6.874	11.000
Pagos efectuados préstamo	(29.686)	(48.215)
<b>Total</b>	<b>102.083</b>	<b>124.895</b>

## **21. Beneficios empleados Post-Empleo**

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Jubilación patronal	47.430	37.153
Desahucio	17.459	15.675
<b>Total</b>	<b>64.889</b>	<b>52.828</b>

*Movimiento empleados post-empleo*

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldos al comienzo del año	37.153	31.507
Costo de los servicios del período corriente	7.426	6.103
Costo por intereses	2.601	2.205
Pérdidas actuariales	3.169	2.364
Beneficios pagados	(2.919)	(5.026)
<b>Saldos al final</b>	<b>47.430</b>	<b>37.153</b>

Desahucio

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldos al comienzo del año	15.675	7.726
Costo de los servicios del período corriente	1.542	7.694
Costo por intereses	1.072	479
Pérdidas actuariales	897	1.044
Beneficios pagados	(1.727)	(1.268)
<b>Saldos al final</b>	<b>17.459</b>	<b>15.675</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	6.54%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	9.83%	8.9%

## 22. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Ventas de producto terminado importado	1.288.371	955.713
Ventas de producto terminado producido por la Compañía	742.490	794.076
Venta de materia prima	51.326	66.700
Otros ingresos ordinarios (comisiones)	22.834	29.666
Prestación de servicios	8.573	27.598
Venta de otros inventarios	87	65
<b>Total</b>	<b>2.113.681</b>	<b>1.873.818</b>

## 23. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2014	2013
Costo de producto terminado importado	954.071	700.497
Costo de producto terminado producido por la Compañía	528.230	522.205
Costo de materia prima	53.298	49.466

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Costo de otros inventarios	87	64
<b>Total</b>	<b>1.535.686</b>	<b>1.272.232</b>

#### **24. Gastos administrativos y ventas**

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

##### **Gastos de administración**

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sueldos	60.157	77.148
Beneficios sociales	42.291	48.997
Otros	42.045	44.545
Honorarios	39.623	19.635
Participación trabajadores	34.128	34.338
Mantenimientos	19.853	16.874
Seguros	14.842	6.423
Impuestos, contribuciones y otros	12.683	11.791
Depreciaciones	12.326	9.694
Servicios básicos	9.380	8.505
Suministros varios	8.355	7.283
<b>Total</b>	<b>295.683</b>	<b>285.233</b>

##### **Gastos de ventas**

<b>Descripción</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Transporte	27.937	40.241
Sueldos	21.969	16.749
Beneficios sociales	6.816	5.633
Otros gastos	4.325	4.892
Gastos de viaje	3.828	8.142
Combustible	1.654	1.965
Mantenimiento y reparaciones	354	541
Comisiones	-	15.150
<b>Total</b>	<b>66.883</b>	<b>93.313</b>

#### **25. Impuesto a la renta**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y

de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	193.393	194.583
Más gastos no deducibles	15.672	5.942
<b>Base imponible</b>	<b>209.065</b>	<b>200.526</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22%	45.994	44.116
Anticipo calculado	17.405	15.835
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>45.994</b>	<b>44.116</b>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	44.116	38.381
Provisión del año	45.994	44.116
Pagos efectuados	(25.702)	(24.198)
Compensación de retenciones	(18.414)	(14.183)
<b>Saldo final</b>	<b>45.994</b>	<b>44.116</b>

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2014, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$17.405; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$45.994. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$45.994 equivalente al impuesto a la renta.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2012 al 2014.

#### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 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 el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2013 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

#### Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 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.

#### Efectos tributarios de la revaluación - decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió 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 señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

#### Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

## **26. Precios de transferencia**

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

## **27. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$30.103 dividido en treinta mil ciento tres acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **28. Reservas**

### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **29. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

### *Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

*Utilidades retenidas:*

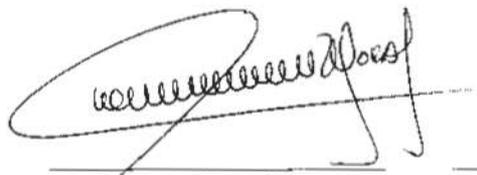
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

### **30. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 11 de marzo del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **31. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

  
\_\_\_\_\_  
Consuelo Gómez  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Carmela Galarza  
Contadora General