

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | |
| Caja | | |
| Caja chica | 1.080 | 460 |
| Total caja | 1.080 | 460 |
| Bancos Nacionales: | | |
| Banco Internacional | 12.933 | - |
| Total bancos nacionales | 12.933 | - |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 14.013 | 460 |

Al 31 de diciembre del 2013, representa valores en efectivo en caja y valores disponibles en el Banco de Internacional S.A.

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Clientes y otras cuentas por cobrar, neto | | |
| Cuentas por cobrar clientes (1) | 950.184 | 677.384 |
| Cuentas por cobrar empleados (2) | 42.354 | 1.447 |
| Anticipo a proveedores (3) | 92.846 | - |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar, neto | 1.085.384 | 678.831 |

(1) Corresponden a facturas pendientes de cobros por la operación comercial de la Compañía. De acuerdo al detalle de clientes por antigüedad no existen valores por cobrar que se encuentren vencidos.

(2) Corresponden principalmente a préstamos otorgados a los empleados los cuales no generan intereses y tienen vencimiento a corto plazo.

(3) Corresponden a los anticipos entregados a proveedores locales por la adquisición de un bien o servicio que serán liquidados en corto plazo.

7. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inventario de materias primas | | |
| Fertilizantes | 128.147 | 62.225 |
| Herbicidas | 25.248 | 25.248 |
| Fungicidas | 4.774 | 4.774 |
| Insecticidas | 7.634 | 7.634 |
| Material en fude | 21.570 | 21.570 |
| Combustible, Lubrican | 2.346 | 2.346 |
| Repuestos y Accesorio de Riego | 16.940 | 16.940 |
| Material empaque | 105.703 | 102.115 |
| Varios Materia Primas | 482.753 | 482.753 |
| Total de inventario de materias primas | 795.115 | 725.605 |

Corresponden a materiales adquiridos por la Compañía para el cuidado y mejora de la producción de fruta.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Activos por impuestos corrientes (1) | | |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 84.858 | 18.490 |
| IVA pagado (crédito tributario) | 132.344 | 58.353 |
| Total activos por impuestos corrientes | 217.202 | 76.843 |
| Pasivos por impuestos corrientes (2) | | |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 71.842 | 80.146 |
| Retenciones de IVA por pagar | 7.282 | 860 |
| Total pasivos por impuestos corrientes | 79.124 | 81.006 |
| Total activos (pasivos) por impuestos corrientes, neto | 138.078 | (4.163) |

(1) Corresponden a valores de IVA en compras, retenciones en la fuente del impuesto a la renta que no fueron compensadas al cierre del periodo 2013. La Compañía se encuentra realizando los reclamos administrativos de devolución de IVA como exportador de bienes.

(2) Corresponden a la provisión de retenciones en la fuente de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta de los meses de octubre, noviembre y diciembre, los cuales serán canceladas dentro del primer trimestre del 2014.

8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

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

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 60.845 | 10.968 |
| Mas(menos) partidas de conciliación | | |
| Gastos no deducibles | - | 515 |
| Utilidad Gravable | 60.845 | 11.483 |
| Impuesto a la renta causado | 13.386 | 2.641 |
| Impuesto mínimo (1) | 56.728 | 12.777 |
| Impuesto a la renta causado | 56.728 | 12.777 |

(1) Al 31 de diciembre del año 2013 y 2012 el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta calculado de acuerdo a las ponderaciones determinadas en la legislación vigente excede al impuesto a la renta causado del período aplicando la tasa del 22% y 23% respectivamente, por lo cual la Compañía registró impuesto a la renta del período el valor del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión por impuesto a la renta a pagar son como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Impuesto a la renta causado | 56.728 | 12.777 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio corriente | 92.098 | 25.730 |
| Anticipos pagados | 30.998 | 4.745 |
| Crédito tributario de años anteriores | 18.490 | 792 |
| Crédito tributario del impuesto a la renta | 84.858 | 18.490 |

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 22% (23% en el 2012) sobre las utilidades tributarias. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la

tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código Orgánico de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

| | |
|----------------------|-----|
| Año 2012 | 23% |
| Año 2013 en adelante | 22% |

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

8.3 Tasa efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 las tasas efectivas de impuestos fueron:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Utilidad para provisión antes de impuesto a la renta | 60.845 | 10.968 |
| Impuesto a la renta corriente | 56.728 | 12.777 |
| Tasa efectiva del impuesto | 93,23% | 116,49% |

8.4 Variación de la tasa efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 las tasas efectivas variaron en:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Tasa impositiva legal | 22,00% | 23,00% |
| Anticipo de Impuesto a la Renta (Impuesto Mínimo) | 71,23% | 93,49% |
| Tasa efectiva del impuesto | 93,23% | 116,49% |

8.5 Saldo de impuestos diferidos

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Activo por impuesto diferido | | |
| Saldo al inicio y al final del año | 1.112 | 1.112 |
| Saldo al final del año del activo por impuesto diferido | 1.112 | 1.112 |
| Total activo por impuesto diferido | 1.112 | 1.112 |

El activo por impuesto diferido corresponde a la diferencia temporaria deducible por jubilación patronal, determinada en la Implementación de NIIF. La Compañía analizará en el 2014 si se mantiene el registro de esta diferencia temporaria deducible.

9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 | Tasa anual de depreciación % |
|--------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Propiedades, planta y equipos | | | |
| Terrenos | 249.000 | 249.000 | |
| Equipo de computación | 20.267 | 12.830 | 33,33% |
| Maquinarias y equipos | 470.419 | 470.419 | 10,00% |
| Sistema de riego y bombeo | 52.156 | 52.156 | 10,00% |
| Vehículos | 77.008 | 77.008 | 5,00% |
| Empacadora | 40.185 | 40.185 | 10,00% |
| Instalaciones y adecuaciones haciendas | 52.629 | 52.629 | 10,00% |
| Sistema eléctrico haciendas | 9.079 | 9.079 | 10,00% |
| Secadora de maíz | 102.385 | - | 10,00% |
| | 1.073.128 | 963.306 | |
| (Menos) Depreciación acumulada: | (518.995) | (451.548) | |
| Total propiedades, planta y equipos | 554.133 | 511.758 | |

El movimiento del costo y la depreciación acumulada fue como sigue:

| Costo: | 2013 | 2012 |
|-------------------------|------------------|----------------|
| Saldos al 1 de enero | 963.306 | 883.852 |
| Adiciones, netas | 109.822 | 79.454 |
| Saldo final | 1.073.128 | 963.306 |
| | | |
| Depreciación Acumulada: | 2013 | 2012 |
| Saldos al 1 de enero | 451.548 | 396.079 |
| Gasto del año | 67.447 | 55.469 |
| Saldo final | 518.995 | 451.548 |

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cultivo planta en producción (1) | | |
| Saldo inicial del período | 91.500 | 91.500 |
| (+/-) Ganancia o pérdida por cambios en el valor razonable | - | - |
| Saldo al cierre del período | 91.500 | 91.500 |
| | | |
| Total activos biológicos netos | 91.500 | 91.500 |

(1) Corresponden a las plantaciones de piña, papaya y maíz de la Compañía, las mismas que al cierre del 2013, se encuentran en su proceso productivo.

11. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar | | |
| Cuentas por pagar proveedores locales (1) | 1.286.426 | 555.655 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas (2) | 577.915 | 559.751 |
| Anticipo de clientes por cobrar (3) | 20.314 | 171.564 |
| Total proveedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1.884.655 | 1.286.970 |

(1) Corresponden a los valores pendientes de pago a proveedores locales que serán canceladas dentro del período corriente.

(2) Corresponden a los valores pendientes de pago por préstamos concedidos por compañías relacionadas que no generen interés y no tienen fecha de vencimiento establecida (Nota 15).

(3) Corresponden a valores anticipados por clientes y que al cierre de la fecha que se informa no fueron compensados.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Obligaciones con instituciones financieras | | |
| Banco Pichincha sobregiro (1) | 222.623 | 105.300 |
| Banco Produbanco sobregiro (1) | 1.793 | 5.130 |
| Banco Pichincha (2) | 206.557 | 276.045 |
| Total obligaciones con instituciones financieras | 430.973 | 386.475 |
| | | |
| Menos porción corriente del pasivo a largo plazo | 300.373 | 159.112 |
| Total obligaciones con instituciones financieras LP | 130.600 | 227.363 |

(1) Corresponden a sobregiros bancarios contratados por la Compañía y que serán liquidados en el mes de enero del 2014.

(2) Corresponden a préstamo entregado por el Banco del Pichincha S.A. para capital de trabajo de la Compañía por un monto de US\$ 350.000 al 9.74 % de interés anual, pagadero en 60 cuotas mensuales con fecha de vencimiento en octubre del año 2016. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo del capital pendiente de pago asciende a US\$ 206.557 y US\$276.045 respectivamente.

Los vencimientos con las obligaciones financieras no corrientes, son los siguientes:

| AÑO | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 2014 | - | 96.763 |
| 2015 | 68.339 | 68.339 |
| 2016 | 62.261 | 62.261 |
| Total | 130.600 | 227.363 |

13. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pasivos acumulados | | |
| Sueldos por pagar | 9.166 | 10.927 |
| Décimo tercer sueldo | 2.043 | 2.421 |
| Décimo cuarto sueldo | 15.632 | 14.294 |
| Vacaciones | 12.322 | 13.048 |
| Participación de trabajadores (2) | 10.737 | 1.935 |
| Aporte patronal, individual | 5.276 | 6.286 |
| Liquidaciones por pagar | 1.005 | - |
| Préstamos quirografarios | 537 | 595 |
| Total pasivos acumulados | 56.718 | 49.506 |

(1) Al 31 de diciembre del 2013, los pasivos acumulados corresponden a las provisiones de remuneraciones adicionales del personal que labora en la Compañía.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades contables.

14. OBLIGACIONES POR PLANES DEFINIDOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Obligaciones por planes definidos a empleados | | |
| Jubilación Patronal | 23.338 | 7.573 |
| Desahucio | 7.897 | 2.942 |
| Total obligaciones por planes definidos a empleados | 31.235 | 10.515 |

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por planes definidos a empleados fueron como sigue:

| | 2.013 | 2.012 |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|
| | Jubilación Patronal | Desahucio |
| Saldos al inicio del periodo | 7.573 | 2.942 |
| (+)Costo Laboral por servicios actuales | 11.235 | 3.975 |
| (+)Costo financiero | 4.530 | 980 |
| Saldo al final del periodo | 23.338 | 7.897 |

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de La jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Beneficios por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregara el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los saldos con las compañías relacionadas, fue como sigue:

| | 31 de diciembre 2013 | 31 de diciembre 2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas por pagar con partes relacionadas y accionistas C/P | | |
| Agrivilt Cia. Ltda. | 133.980 | 229.425 |
| Agradasa Cia. Ltda. | 233.075 | 143.233 |
| Ubilla Mendoza Eduardo Magno | 204.860 | 181.093 |
| Magnubill Cia. Ltda. | 6.000 | 6.000 |
| Total cuentas por pagar con partes relacionadas y accionistas C/P (Nota 11) | 577.915 | 559.751 |

Los saldos por pagar presentados en esta nota no originan intereses, no poseen pagarés, ni contratos firmados y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía.

16. CAPITAL SOCIAL

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 mantiene un capital social pagado que comprende a 6.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una, dividido entre sus accionistas 25% Mendoza Bravo Jesús del Carmen, 25% Ubilla Mendoza Karina; 25% Ubilla Mendoza Katherine, 25% Ubilla Mendoza Marianela.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. La compañía no se ha apropiado de esta reserva de las utilidades del ejercicio a la fecha que se informa.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados acumulados ascienden a US\$ 269.047 y US\$ 264.930 respectivamente y se encuentran a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

19. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos por actividades ordinarias | | |
| Piña | - | 542.401 |
| Maíz | 276.594 | 138.087 |
| Papaya | 125.558 | 656.815 |
| Banano | 19.579.336 | 6.940.089 |
| Ingresos por otros servicios | 1.359.748 | 306.020 |
| Total ingresos por actividades ordinarias | 21.341.236 | 8.583.412 |

Los Ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de banano así como de otras frutas localmente y al exterior.

20. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Costo de ventas | | |
| Preparación de terreno | 114.243 | 33.851 |
| Preparación de semillas | 131.635 | 70.498 |
| Siembrá de plantación | 11.499 | 15.698 |
| Control de maleza | 42.598 | 35.742 |
| Control de hongos e insectos | 104.798 | 105.333 |
| Control nemátodos | 12.702 | 4.424 |
| Fertilización | 242.675 | 103.716 |
| Riego y operación de maquinaria | 30.428 | 28.650 |
| Inducción | 125 | 2.095 |
| Resiembrá de plantas | 4.375 | 655 |
| Cosecha | 1.998 | 192.644 |
| Empaque | 2.289.783 | 926.772 |
| Compra de fruta | 15.727.316 | 5.515.914 |
| Total costo de ventas | 18.714.175 | 7.035.992 |

Corresponden a todos los costos incurridos en la producción de las frutas papaya, piña y maíz así como en la adquisición de banano a productores para su posterior venta.

21. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 31 de diciembre del 2013 | 31 de diciembre del 2012 |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Gastos operacionales y financieros | | |
| Gastos laborales | 558.522 | 534.605 |
| Gastos operacionales | 185.151 | 146.542 |
| Gastos generales | 120.777 | 45.983 |
| Gastos de exportación | 1.332.503 | 774.211 |
| Gastos de ventas | 257.028 | 60.619 |
| Otros gastos | 121.890 | 34.632 |
| Gastos financieros | 39.085 | 25.905 |
| Total gastos operacionales y financieros | 2.614.956 | 1.622.497 |

Corresponde a los gastos de administración, ventas y financieros incurridos para el normal funcionamiento de la Compañía durante el período 2013 y 2012, respectivamente.

22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de realizar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3'000.000.

Informe Integral de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado superior a US\$6'000.000.

Las operaciones de la Compañía con sus partes relacionadas durante el año 2013 y 2012, de acuerdo a la revisión realizada por la Administración de la Compañía, no superaron los importes acumulados antes mencionados.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la administración en abril del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 29 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.