

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó el 29 de mayo de 1.999 e inscrita el 29 de junio de ese año en el Registro Mercantil. Su domicilio principal está ubicado en el cantón Durán, en el Km.6 ½ vía Durán – Tambo, tiene bodegas en Durán, Tulcán, Ibarra y Quito. La actividad principal de la compañía es la compra, procesamiento y venta de arroz pilado y la prestación del servicio de almacenamiento, estiba, custodia, control de inventarios y conservación de productos alimentarios a nivel nacional, así como la limpieza y secamiento de productos agrícolas.

Además arrienda oficinas ubicadas en el Km 0.5 vía La Puntilla – Samborondón y bodegas para almacenamiento de productos, ubicados en el Km 6 ½ vía Durán. Tambo.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 17 de marzo de 2015.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigente al 31 de diciembre de 2014. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiaria (entidad a la que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía, también prepara estados financieros consolidados con Construkigal S.A. y Negosagro S.A., empresas que se controlan, pues posee el 79,20% y 50% respectivamente de sus acciones y sobre la cual mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Agroindustrias Dajahu S.A., Construkigal S.A. y Negosagro S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Agroindustrias Dajahu S.A. sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de Construkigal S.A. y Negosagro S.A.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta con cambios en el resultado integral.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, valores emitidos, cuentas por pagar a proveedores y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes y servicios realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos a partes relacionadas y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 30 días.
- b. Obligaciones con instituciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

Las obligaciones con instituciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- c. Valores emitidos: Corresponden a los saldos pendientes de pago a los inversionistas de obligaciones emitidas por la Compañía que fueron autorizadas por la Superintendencia de Compañías y Valores.

Los valores emitidos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

2.5 Pagos anticipados.

Representan las primas de seguros menos la correspondiente amortización y otros pagos no devengados por su uso o consumo.

2.6 Propiedad planta y equipo

La propiedad planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciados y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las ganancias o pérdidas por la venta de activos se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos.

2.7 Propiedad de inversión

Representan bienes mantenidos por la compañía para generar rentas, plusvalía o ambas.

Son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registra al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año, cuando surja el derecho a recibirlos.

2.10 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.10.1 Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.10.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6,54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.13 Costos y gastos

Se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

2.14 Cambios en políticas contables y revelaciones

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2016:

Enmienda a las NIC 16 y NIC 38, aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a las NIC 16 y NIC 41, agricultura: Plantas productoras

NIC 27, Método de la participación en los estados financieros individuales.

Enmienda a la NIIF 11, acuerdos conjuntos: contabilización de adquisiciones de participaciones de operaciones conjuntas.

NIIF 14, cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15; ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no serán aplicables.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables se determina en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Propiedad planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones, la compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- a. Riesgo de Mercado
- b. Riesgo de Crédito
- c. Riesgo de liquidez
- d. Riesgo Operacional

Ambiente de Administración de Riesgos.- La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgos y el cumplimiento de dichos límites.

La Administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, y en sus actividades. La compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la compañía.

a. Riesgo de mercado

La exposición de la compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

b. Riesgo de crédito

Es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la compañía.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas o minoristas, su ubicación geográfica, industrial, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" son monitoreados por la administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

c. Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en caso de demandas judiciales o

de negociación necesaria, sin recurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

La administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

	2014		2013	
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 Años	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	4.423.171	-	4.670.523	-
Obligaciones con instituciones financieras	14.077.732	5.199.700	9.181.366	6.082.930
Valores emitidos	186.600	720.000	-	-
Prestamos de terceros y relacionados	-	2.281.072	-	1.896.962
	<u>18.687.503</u>	<u>8.200.772</u>	<u>13.851.889</u>	<u>7.979.892</u>

d. Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de industrialización y comercialización, el personal, la infraestructura de la compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía. El objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, así como limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional, esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evolución periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigaciones de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por auditoría interna y externa. Los resultados de las revisiones de auditoría interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

4.2. Administración de capital

La política de la compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La

Administración establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2014	2013
Total deuda con terceros	26.888.275	21.831.781
Menos: Efectivo	-483.237	-1.581.851
Deuda neta	26.405.038	20.249.930
Total patrimonio neto	8.249.315	8.652.372
Capital total	34.654.353	28.902.302
Ratio de apalancamiento	76,19%	70,05%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	483.237	-	1.581.851	-
Fideicomiso de flujos Dajahu	312.115	-	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	1.631.902	-	1.690.705	-
Partes relacionadas	115.011	200.414	114.097	197.936
Otras cuentas por cobrar	53.784	-	13.864	-
Inversiones en acciones	-	220.361	-	198.000
Total activos financieros	<u>2.596.049</u>	<u>420.775</u>	<u>3.400.517</u>	<u>395.936</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	4.423.171	-	4.670.523	-
Obligaciones con instituciones financieras	14.077.732	5.199.700	9.181.366	6.082.930
Valores emitidos	186.600	720.000	-	-
Prestamos de terceros y relacionados	-	2.281.072	-	1.896.962
Total pasivos financieros	<u>18.687.503</u>	<u>8.200.772</u>	<u>13.851.889</u>	<u>7.979.892</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponden o se aproximan a su valor razonable debido a que se liquidan en el corto plazo y a que las obligaciones financieras y préstamos con relacionadas, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que estos devengan intereses a tasas de mercado.

6 - EFECTIVO

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Caja	17.132	209
Instituciones financieras privadas	466.105	1.581.641
	<u>483.238</u>	<u>1.581.851</u>

7 - ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas		
De actividades ordinarias que no generan intereses		
Clientes	1.800.317	1.844.160
Deterioro de cuentas por cobrar	(168.415)	(153.455)
	<u>1.631.902</u>	<u>1.690.705</u>
Fideicomiso de Flujos Dajahu (1)	312.115	-
Terceros	53.784	13.576
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas		
Partes relacionadas (Nota 25)	115.011	114.097
	<u>2.112.812</u>	<u>1.818.378</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	153.455	389.410
Provisión	16.135	270.746
Bajas	(1.175)	(506.700)
Saldo al final del año	<u>168.415</u>	<u>153.455</u>

(1) Constituido para aprovisionar los pagos trimestrales a los inversionistas de los valores emitidos por la Compañía (ver Nota 16).

8 - INVENTARIOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Arroz pilado	6.412.681	5.084.436
Maiz	2.349.447	-
Sacos	240.748	248.915
Otros	3.980	25.103
	<u>9.006.856</u>	<u>5.358.454</u>

9 - PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Anticipo compra de inmuebles	870.983	937.600
Anticipo a proveedores	270.479	326.451
Seguros	21.848	17.105
	<u>1.163.310</u>	<u>1.281.156</u>

10 - ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

	2.014	2.013
Impuesto a la renta	257.831	84.445
Impuesto a la salida de divisas	72.425	53.373
	<u>330.256</u>	<u>137.818</u>

11 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	12-31-2013	Adiciones	Ajustes y transferencias	12-31-2014
Terrenos	171.328	-	-	171.328
Edificios	1.091.254	-	-	1.091.254
Muebles y enseres	56.943	21.768	-	78.711
Instalaciones	636.952	-	-	636.952
Maquinarias y equipos	9.023.727	767.713	(1.244)	9.790.196
Equipos de computación	47.522	12.441	1.244	61.208
Vehículos	840.322	68.230	-	908.552
Otros	685.423	162.992	-	848.415
Construcciones en curso	856.615	1.017.846	(950.954)	923.506
	<u>13.410.086</u>	<u>2.050.990</u>	<u>(950.954)</u>	<u>14.510.123</u>
Depreciación acumulada	<u>(5.333.955)</u>	<u>(1.035.710)</u>	<u>(90.035)</u>	<u>(6.459.699)</u>
	<u>8.076.132</u>	<u>1.015.280</u>	<u>(1.040.988)</u>	<u>8.050.424</u>

	1-1-2013	Adiciones	Ajustes y transferencias	12-31-2013
Terrenos	171.328	-	-	171.328
Edificios	1.091.254	-	-	1.091.254
Muebles y enseres	51.920	5.023	-	56.943
Instalaciones	636.952	-	-	636.952
Maquinarias y equipos	7.687.593	1.406.347	(70.213)	9.023.727
Equipos de computación	28.517	19.005	-	47.522
Vehículos	1.409.779	70.500	(639.957)	840.322
Otros	544.884	138.177	2.362	685.423
Construcciones en curso	6.657.505	826.200	(6.627.091)	856.615
	<u>18.279.733</u>	<u>2.465.252</u>	<u>(7.334.899)</u>	<u>13.410.086</u>
Depreciación acumulada	<u>(4.874.388)</u>	<u>(1.016.237)</u>	<u>556.670</u>	<u>(5.333.955)</u>
	<u>13.405.345</u>	<u>1.449.015</u>	<u>(6.778.229)</u>	<u>8.076.132</u>

12 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

	<u>12-31-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>12-31-2014</u>
Terrenos	1.280.400	636.783	-	1.917.183
Edificios	12.729.852	725.000	950.682	14.405.534
Parqueo	13.610	-	-	13.610
	<u>14.023.862</u>	<u>1.361.783</u>	<u>950.682</u>	<u>16.336.327</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.430.718)</u>	<u>(636.143)</u>	<u>90.035</u>	<u>(1.976.826)</u>
	<u>12.593.145</u>	<u>725.640</u>	<u>1.040.716</u>	<u>14.359.501</u>
				-

	<u>1-1-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>12-31-2013</u>
Terrenos	330.000	950.400	-	1.280.400
Edificios	6.102.761	-	6.627.091	12.729.852
Parqueo	-	13.610	-	13.610
	<u>6.432.761</u>	<u>964.010</u>	<u>6.627.091</u>	<u>14.023.862</u>
Depreciación acumulada	<u>(929.335)</u>	<u>(501.383)</u>	<u>-</u>	<u>(1.430.718)</u>
	<u>5.503.426</u>	<u>462.627</u>	<u>6.627.091</u>	<u>12.593.145</u>

13 - ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Partes relacionadas (Nota 25)	200.414	197.936
Inversiones en subsidiarias	220.361	198.000
Depósitos en garantía	1.182	1.182
	<u>421.957</u>	<u>397.117</u>

	<u>2.014</u>		<u>2.013</u>	
	<u>Valor</u>	<u>% de</u>	<u>Valor</u>	<u>% de</u>
	<u>Costo</u>	<u>Participación</u>	<u>Costo</u>	<u>Participación</u>
Subsidiarias:				
Construkigal S.A. (2)	198.001	79,20	198.000	79,20
Negosagro S.A. (3)	22.360	50,00	-	
	<u>220.361</u>		<u>198.000</u>	

(2) Propietaria de tres bienes inmuebles.

(3) Compañía en preoperación, se dedicará a la comercialización de balanceado.

14 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Proveedores	3.967.106	3.860.316
Anticipo de clientes	452.145	748.962
Otras	3.920	61.245
	<u>4.423.171</u>	<u>4.670.523</u>

15 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2.014		2.013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Corporación Financiera Nacional				
Vencimientos hasta septiembre de 2020 e interés promedio de 8,54%.	1.530.024	3.468.054	1.726.878	5.068.836
Banco Pacífico				
Vencimientos hasta junio de 2014 e interés promedio de 8,95%.	-	-	1.912.787	-
Vencimientos hasta junio de 2015 e interés promedio de 7,98%.	4.034.889	-	-	-
Vencimientos hasta julio de 2016 e interés de 9,76%.	571.046	373.318	-	-
Produbanco				
Vencimientos en junio de 2014 e interés promedio de 8,95%.	-	-	3.500.000	-
Vencimientos hasta agosto de 2015 e interés de 8,95%.	3.380.000	-	-	-
Vencimientos hasta marzo de 2015 e interés de 8,95%.	-	-	100.185	34.376
Vencimientos hasta junio de 2017 e interés de 8,95%.	255.003	385.770	-	-
Internacional				
Vencimientos en septiembre de 2014 e interés de 8,95%.	-	-	265.404	-
Vencimientos hasta junio de 2015 e interés de 9,06%.	2.277.267	-	-	-
Vencimientos hasta mayo de 2016 e interés promedio de 8,87%.	-	-	878.869	775.632
Vencimientos hasta septiembre de 2017 e interés promedio de 8,89%.	824.635	853.705	-	-
Bolivariano				
Vencimiento en septiembre de 2015 e interés de 8,93%.	1.000.000	-		
Pichincha				
Vencimiento en junio de 2014 e interés de 8,92%.	-	-	439.650	-
Vencimiento en marzo de 2017 e interés de 9,74%.	85.233	118.853	77.353	204.086
Intereses por pagar	119.634	-	280.239	-
	<u>14.077.731</u>	<u>5.199.700</u>	<u>9.181.365</u>	<u>6.082.930</u>

15 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (continuación)

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
2015	-	2.408.440
2016	2.965.474	1.716.531
2017	1.235.173	958.906
2018	363.292	363.292
2019	363.292	363.292
2020	272.469	272.469
	<u>5.199.700</u>	<u>6.082.930</u>

En garantía de estas obligaciones la compañía a otorgado prenda comercial sobre inventarios por \$7.340.500, prenda industrial sobre maquinarias y equipos por \$ 956.437 e hipoteca sobre terrenos y edificaciones por \$9.794.181.

16 - VALORES EMITIDOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Primera emisión de obligaciones		
Obligaciones hasta \$5.000.000 con vencimientos trimestrales hasta noviembre de 2019 e interés fijo del 8% anual.	900.000	-
Intereses por pagar	6.600	-
	<u>906.600</u>	<u>-</u>
Menos vencimientos corrientes	(186.600)	-
	<u>720.000</u>	<u>-</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
2016	180.000	-
2017	180.000	-
2018	180.000	-
2019	180.000	-
	<u>720.000</u>	<u>-</u>

Las obligaciones están respaldadas por garantía general, en los términos señalados en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos y además los resguardos previstos en el artículo 11, capítulo 111, subtítulo 1, título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y como resguardo voluntario la compañía constituyó el Fideicomiso de Flujos Dajahu al que cedió los derechos de cobro de las ventas que se realicen a tres clientes seleccionados, con el fin de aprovisionar los pagos trimestrales a los inversionistas.

17 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Con la administración tributaria	81.152	62.851
Con el IESS	22.678	14.633
Por beneficios de ley a empleados	74.751	65.587
Participación a trabajadores	249.383	245.362
	<u>427.964</u>	<u>388.434</u>

17 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (continuación)

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	23.487	29.223
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	52.358	30.372
Impuesto al valor agregado	5.307	3.256
	<u>81.152</u>	<u>62.851</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	1.384.840	1.338.287
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	235.885	415.337
Utilidad gravable	<u>1.620.725</u>	<u>1.753.624</u>
Impuesto causado	<u>356.560</u>	<u>385.797</u>
Anticipo mínimo	<u>448.847</u>	<u>482.375</u>

Durante los años 2014 y 2013 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	(138.872)	-
Baja de impuestos	168	-
Retenciones de terceros	(707.564)	(567.705)
Crédito por impuesto a la salida de divisas	(19.052)	(53.541)
Impuesto a la renta	448.847	482.375
Saldo al final del año	<u>(416.472)</u>	<u>(138.872)</u>

Por beneficios de ley a los empleados

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Aportes al IESS	15.895	10.992
Décimo tercer y cuarto sueldo	53.648	52.794
Fondo de reserva	18.958	11.047
Vacaciones	2.146	1.746
Participación a trabajadores	249.383	245.362
	<u>340.029</u>	<u>321.940</u>

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Saldo al inicio del año	321.940	285.068
Provisiones	590.435	497.900
Pagos	(572.346)	(461.028)
Saldo al final del año	<u>340.029</u>	<u>321.940</u>

18 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2.014	2.013
Préstamos de terceros (4)	679.841	1.516.518
Partes relacionadas (Nota 25)	1.601.231	380.444
Cedege	96.845	96.845
Depósitos en garantía (Arriendos)	172.119	219.045
	<u>2.550.035</u>	<u>2.212.852</u>

(4) Préstamos de terceros con interés promedio de 9,91% y vencimientos entre 2 y 5 años.

19 - BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

Jubilación patronal	2.014	2.013
Saldo al inicio del año	44.290	40.208
Costo laboral	14.633	15.583
Costo financiero	3.100	2.815
Pérdida (ganancia) actuarial	16.449	(2.117)
Reducción y liquidación anticipada	(3.611)	(12.198)
Saldo al final del año	<u>74.862</u>	<u>44.290</u>

Bonificación por desahucio

Saldo al inicio del año	11.284	9.419
Costo laboral	3.931	3.403
Costo financiero	780	651
Pérdida actuarial	5.928	5.810
Pagos	(2.950)	(7.999)
Saldo al final del año	<u>18.973</u>	<u>11.284</u>
	<u>93.835</u>	<u>55.574</u>

20 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 5.715.000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	No de acciones		%
		2.014	2.013	
Jara Zuñiga Hugo Vicente	Ecuatoriana	5.095.875	5.095.875	89,16667
Jara Zuñiga Victor Leopoldo	Ecuatoriana	470.535	470.535	8,23333
Jara Zuñiga Zoila Magdalena	Ecuatoriana	148.590	148.590	2,60000
		<u>5.715.000</u>	<u>5.715.000</u>	<u>100,00000</u>

21 - APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

La junta General de Accionistas celebrada el 23 de septiembre de 2014 resolvió registrar el aporte para futura capitalización por \$1.339.050 como un pasivo a favor de los accionistas debido a que no se ha llevado a cabo ni se planea efectuar a corto plazo la capitalización.

22 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

23 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	1.728.466	792.473
Reserva de capital	288.430	288.430
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	55.360	55.360
	<u>2.072.255</u>	<u>1.136.263</u>

23.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

23.2 Resultado acumulado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

24 - COSTOS Y GASTOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Resumen de costos y gastos:		
Costo de ventas	50.137.577	49.162.822
Gastos administrativos	1.922.882	1.699.529
Gastos de ventas	291.142	183.173
	<u>52.351.601</u>	<u>51.045.525</u>

Detalle por naturaleza:

Consumo de materias primas y consumibles	46.007.519	45.902.233
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.233.393	918.614
Honorarios profesionales	211.044	104.443
Impuestos y contribuciones	205.123	169.781
Arriendo de inmuebles	96.662	86.054
Combustibles	262.474	262.255
Mantenimiento y reparaciones	441.848	191.052
Suministros materiales y repuestos	602.387	620.816
Depreciación	1.671.853	1.517.620
Otros gastos	1.619.298	1.272.657
	<u>52.351.601</u>	<u>51.045.525</u>

24 - COSTOS Y GASTOS (continuación)

	2.014	2.013
Remuneraciones y beneficios a empleados		
Sueldos y salarios	887.539	656.882
Beneficios sociales	179.333	183.232
Aporte patronal	166.521	78.500
	<u>1.233.393</u>	<u>918.614</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones financieras	1.043.776	1.181.347
Intereses a terceros	87.214	87.488
Otros	57.613	46.403
	<u>1.188.603</u>	<u>1.315.238</u>

25 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Saldos con partes relacionadas:

Compañías	Cuentas por cobrar			
	2014		2013	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Ebesil S.A.	-	-	17.139	-
Construkigal S.A.	94.306	-	66.668	-
Negosagro S.A.	-	200.414	2.763	197.936
Transportes Ronaljavhu S.A.	2.400	-	9.223	-
Victor Jara Zuñiga	18.305	-	18.305	-
	<u>115.011</u>	<u>200.414</u>	<u>114.097</u>	<u>197.936</u>

	Cuentas por pagar LP	
	2.014	2.013
Ebesil S.A.	278.190	252.444
Construkigal S.A.	-	128.000
Hugo Jara Zuñiga (5)	1.323.041	-
	<u>1.601.231</u>	<u>380.444</u>

(5) Transferencia de aportes para futura capitalización

Transacciones con partes relacionadas:

	2.014	2.013
Gastos por transporte	195.618	112.697
Gastos por arrendamientos	116.000	88.704
Ingresos por arriendo	5.040	5.040

26 - CONTINGENCIAS

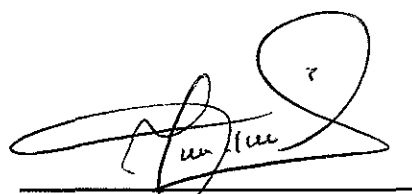
La compañía mantiene un juicio verbal sumario por pensiones impagas de inquilinato contra Creaciones Rose Cia. Ltda., en sentencia de primera instancia se condenó a Creaciones Rose Cia. Ltda. a pagar la suma de \$490.000. Debido a la apelación de las partes, desde enero de 2014 se encuentra para resolución de la Corte Provincial de Justicia del Guayas.

27 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



Ing. Javier García Moscoso
Gerente General



Econ. Martha Chuquiana G.
Contadora
