

GEOLAND S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
GEOLAND S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GEOLAND S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GEOLAND S.A.** al 31 de diciembre de 2014, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236


CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

30 de marzo de 2015
Guayaquil – Ecuador



GEOLAND S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.495.575	31.776
Cuentas por cobrar	5	141.449	56.076
Crédito tributario - IVA		54	56
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.637.078</u>	<u>87.908</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades	6	-	2.214.568
Otros activos	7	767.198	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>767.198</u>	<u>2.214.568</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.404.276</u>	<u>2.302.476</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	11	12.170	2.150
PATRIMONIO			
Capital suscrito	8	800	800
Reserva legal	9	400	400
Resultados acumulados	10	2.390.907	2.299.127
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.392.107</u>	<u>2.300.327</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.404.276</u>	<u>2.302.476</u>

Ver notas a los estados financieros



Sra Mirian Fernandez Durán
Gerente General



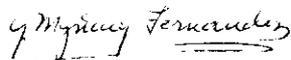
CPA. Juana Alcivar Alvarado
Contadora

GEOLAND S.A.

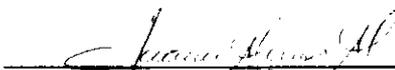
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
INGRESOS		
Ganancia en venta de propiedades	110.728	-
Intereses ganados	525	4.355
	<u>111.254</u>	<u>4.355</u>
GASTOS		
Impuestos y contribuciones	5.490	7.782
Suministros y materiales	28	32
Gastos generales	18	30
Otros	93	596
	<u>5.629</u>	<u>8.440</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	105.624	(4.085)
Impuesto a la renta	13.844	5.007
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	<u>91.780</u>	<u>(9.092)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sra Mirian Fernandez Durán
Gerente General



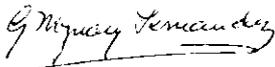
CPA. Juana Alcivar Alvarado
Contadora

GEOLAND S.A.

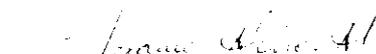
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2013		800	400	2.308.218	2.309.418
Pérdida integral		-	-	(9.092)	(9.092)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>2.299.127</u>	<u>2.300.327</u>
Utilidad integral		-	-	91.780	91.780
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>2.390.907</u>	<u>2.392.107</u>

Ver notas a los estados financieros



Sra Mirian Fernandez Durán
Gerente General

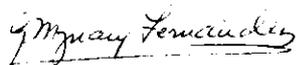
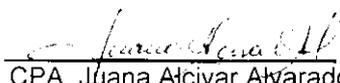


CPA. Juana Alcivar Alvarado
Contadora

GEOLAND S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
(Utilidad) pérdida integral		91.780	(9.092)
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
(Aumento) en cuentas por cobrar		(85.374)	(56.076)
Disminución (aumento) en activos por impuesto corriente		2	(56)
Aumento en cuentas por pagar		10.020	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>16.428</u>	<u>(65.224)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Venta de propiedades	6	2.214.568	-
Adquisición de inversión en acciones	7	(767.198)	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.447.370</u>	<u>-</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		1.463.798	(65.224)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4	<u>31.776</u>	<u>97.000</u>
		<u>1.495.575</u>	<u>31.776</u>

Ver notas a los estados financieros

Sra Mirian Fernandez Durán
Gerente General
CPA. Juana Alcivar Alvarado
Contadora

GEOLAND S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

GEOLAND S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 20 de agosto de 2001 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 3 de octubre de ese año en el Registro Mercantil con el nombre de Compañía Anónima Civil Geoland S.A., en enero de 2007 cambió su denominación social a Geoland S.A., el domicilio al cantón Samborondón, y su objeto social. Su actividad principal será realizar actividades de asesoramiento agroindustrial.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en el Paseo Comercial Bocca oficina 207 Km 1 vía a Samborondón.

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 16 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.

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 estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

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

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluyen el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

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 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "prestamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, 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 financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas 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 interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

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 Propiedades.

Son registrados al costo revaluado, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuídos a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción 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.

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

2.5 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.

2.6 Gastos

Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran al costo histórico en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.7 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.

Deterioro de activos

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

Si el importe recuperable es menor al valor en libros, se reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

Durante el período la Compañía no ha reconocido pérdida por deterioro de sus activos.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Efectivo en bancos	795.575	31.776
Certificado de depósito con vencimiento en enero 14 de 2015 e interés de 3,75%	700.000	-
	<u>1.495.575</u>	<u>31.776</u>

5 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Partes relacionadas (Nota 11)	141.029	56.076
Otras	420	-
	<u>141.449</u>	<u>56.076</u>

6 - PROPIEDADES

Corresponde al lote # 13-III de 73.818,93 m², predio ubicado a 3.5 km de la Y de Salitre a Samborondon cerca al redondel de distribución que conduce al P.A.N. y Samborondon, vendido en el año 2014.

7 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>Valor costo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>% de participación</u>
Inversiones en acciones			
Tassoteli S.A.	152.500	40	5%
Aporte para futura capitalización en Tassoteli S.A.	614.698		
	<u>767.198</u>		

8 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 800 acciones ordinarias de \$ 1,00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No de acciones</u>		<u>%</u>
		<u>2.014</u>	<u>2.013</u>	
Privost S.A.	Ecuatoriana	408	-	51,00
Roberto Fernández Durán	Ecuatoriana	-	408	-
Mirian Fernández Durán	Ecuatoriana	392	392	49,00
		<u>800</u>	<u>800</u>	<u>100,00</u>

9 - 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 operación o para capitalizarse.

10 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	179.252	87.472
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (1)	<u>2.211.654</u>	<u>2.211.654</u>
	<u><u>2.390.907</u></u>	<u><u>2.299.127</u></u>

(1) 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.

11 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Saldos con partes relacionadas:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Terraiz S.A.	73.029	56.076	-	-
Ramón Fernández Durán	68.000	-	-	-
Accionistas	-	-	12.170	2.150
	<u>141.029</u>	<u>56.076</u>	<u>12.170</u>	<u>2.150</u>

Principales transacciones:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Préstamos otorgados	84.953	56.076
Préstamos recibidos	10.020	-

12 - Hechos Ocurredos Después del Período 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.

Sra Mirian Fernandez Durán
Gerente General

CPA. Juana Alcivar Alvarado
Contadora