

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE:**

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

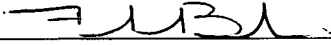
**Abreviaturas usadas:**

|                       |   |                                                                          |
|-----------------------|---|--------------------------------------------------------------------------|
| Compañía / Marianexas | - | Hacienda la María y Anexas Marianexas S.A.                               |
| NIIF                  | - | Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera |
| IASB                  | - | International Accounting Standar Board                                   |
| NEC                   | - | Normas Ecuatorianas de Contabilidad                                      |
| PCGA previos          | - | Principios contables generalmente aceptados previos                      |
| US\$                  | - | Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica                            |

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                 |              | <u>Al 31 de diciembre del:</u> |                     |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|---------------------|
|                                                 | <u>Nota:</u> | <u>2013</u>                    | <u>2012</u>         |
| <b>ACTIVOS</b>                                  |              |                                |                     |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                       |              |                                |                     |
| Efectivo y equivalentes                         | 6            | 359.704,37                     | 128.520,46          |
| Deudores comerciales                            |              | -                              | 2.108,50            |
| Otras cuentas por cobrar                        | 7            | 200,00                         | 22.379,31           |
| Activos por impuestos corrientes                | 8            | 488,51                         | 7.057,41            |
| Inventarios                                     |              | -                              | 2.699,48            |
| Activos no corrientes disponibles para la venta | 9            | 118.000,00                     | 1.110.385,36        |
| Otros activos corrientes                        | 10           | 424.975,00                     | 24.487,23           |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                 |              | <b>903.367,88</b>              | <b>1.297.637,75</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                    |              |                                |                     |
| Activos fijos                                   | 11           | -                              | 29.442,39           |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>              |              | <b>-</b>                       | <b>29.442,39</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                            |              | <b>903.367,88</b>              | <b>1.327.080,14</b> |

|                                          |              | <u>Al 31 de diciembre del:</u> |                     |
|------------------------------------------|--------------|--------------------------------|---------------------|
|                                          | <u>Nota:</u> | <u>2013</u>                    | <u>2012</u>         |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>              |              |                                |                     |
| <b>PASIVOS CORRIENTE</b>                 |              |                                |                     |
| Acreedores comerciales                   | 12           | -                              | 57.757,55           |
| Otras cuentas por pagar                  | 13           | 23.040,25                      | 366.709,23          |
| Obligaciones laborales                   | 14           | -                              | 2.131,12            |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>          |              | <b>23.040,25</b>               | <b>426.597,90</b>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>             |              |                                |                     |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                     |              | <b>23.040,25</b>               | <b>426.597,90</b>   |
| <b>PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)</b> |              |                                |                     |
| Capital social                           | 16           | 3.200,00                       | 3.200,00            |
| Aportes para futuras capitalizaciones    | 17           | 67.550,05                      | 67.550,05           |
| Reservas                                 | 18           | 904,17                         | 904,17              |
| Resultados acumulados                    | 19           | 808.673,41                     | 828.828,02          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                  |              | <b>880.327,63</b>              | <b>900.482,24</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>        |              | <b>903.367,88</b>              | <b>1.327.080,14</b> |

  
 Ing. Fernando Banderas  
 Representante legal

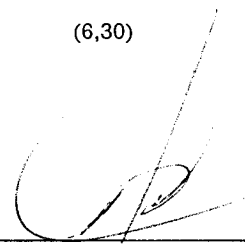
  
 C.P.A. Carmen De la Torre  
 Contadora general

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                 |    | <u>Al 31 de diciembre del:</u> |              |
|-------------------------------------------------|----|--------------------------------|--------------|
|                                                 |    | <u>2013</u>                    | <u>2012</u>  |
| Ingresos ordinarios                             | 20 | 111.157,51                     | 134.294,84   |
| Costos de venta                                 | 21 | (245.326,82)                   | (155.869,20) |
| Utilidad bruta                                  |    | (134.169,31)                   | (21.574,36)  |
| Gastos Administrativos                          | 22 | (439.703,55)                   | (132.435,53) |
| Utilidad operativa                              |    | (573.872,86)                   | (154.009,89) |
| Otros ingresos                                  | 23 | 572.519,42                     | 9.630,96     |
| Otros egresos                                   | 24 | (10.395,16)                    | (131.490,72) |
| Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias |    | (11.748,60)                    | (275.869,65) |
| Impuesto a la renta                             | 15 | (8.406,01)                     | (7.123,02)   |
| Utilidad (Pérdida) Neta                         |    | (20.154,61)                    | (282.992,67) |
| Ganancias (pérdidas) por acción                 |    | (6,30)                         | (88,44)      |



Ing. Fernando Banderas  
Representante legal



C.P.A. Carmen De la Torre  
Contadora general

HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARINEXAS S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                     | Nota | Resultados acumulados |                                       |               |                       |                                  | Total patrimonio neto |
|---------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|---------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|
|                                                                     |      | Capital asignado      | Aportes para futuras capitalizaciones | Reservas      | Reservados acumulados | Reserva de capital               |                       |
|                                                                     |      |                       |                                       | Reserva legal |                       | Reserva por valuación            |                       |
|                                                                     |      |                       |                                       |               |                       | Adopción de NIIF por primera vez |                       |
|                                                                     |      |                       |                                       |               |                       | Resultados del año               |                       |
|                                                                     |      |                       |                                       |               |                       |                                  |                       |
| SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2012                                       |      | 3.200,00              | 67.550,05                             | 904,17        | (300.397,07)          | 678.470,36                       | 1.183.474,91          |
| Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales           |      |                       |                                       | -             | 32.735,02             |                                  | -                     |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio) |      |                       |                                       |               |                       |                                  |                       |
| Utilidad (pérdida) neta                                             |      |                       |                                       |               |                       |                                  | (282.992,67)          |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012                                  |      | 3.200,00              | 67.550,05                             | 904,17        | (267.862,05)          | 678.470,36                       | 900.482,24            |
| Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales           |      |                       |                                       | -             | (282.992,67)          |                                  | -                     |
| Utilidad (pérdida) neta                                             |      |                       |                                       |               |                       |                                  | (20.154,61)           |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013                                  |      | 3.200,00              | 67.550,05                             | 904,17        | (550.854,72)          | 678.470,36                       | 880.327,63            |

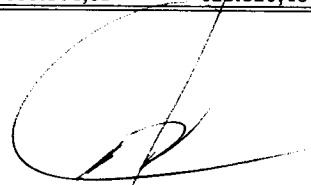
  
 Ing. Fernando Banderas  
 Representante legal

  
 C.P.A. Carmen De la Torre  
 Copiadora general

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                 | <b>Al 31 de diciembre del:</b> |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
|                                                                                 | <b><u>2013</u></b>             | <b><u>2012</u></b>       |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                       |                                |                          |
| Efectivo procedente de clientes                                                 | 113.266,01                     | 128.756,31               |
| Efectivo pagado a proveedores                                                   | (681.272,35)                   | (230.618,05)             |
| Efectivo pagado por obligaciones laborales                                      | (59.156,86)                    | (33.205,00)              |
| Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto                         | (323.280,02)                   | (171.500,93)             |
| Efectivo recibido por intereses                                                 | 9.197,09                       | 2.449,12                 |
| Efectivo pagado por impuesto a la renta                                         | (1.837,11)                     | (6.802,68)               |
| Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos                         | 552.927,17                     | (124.308,88)             |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las</b>                          | <b>(390.156,07)</b>            | <b>(435.230,11)</b>      |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                       |                                |                          |
| Efectivo procedente de la venta de activos fijos                                | 1.021.827,75                   | 144.769,58               |
| Efectivo procedente de la venta de activos biológicos                           | -                              | 187.961,16               |
| Efectivo utilizado para la compra de inversiones en subsidiarias                | (400.487,77)                   | -                        |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b> | <b>621.339,98</b>              | <b>332.730,74</b>        |
| <b>Flujos de efectivo netos del año</b>                                         | <b>231.183,91</b>              | <b>(102.499,37)</b>      |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>                    | <b>128.520,46</b>              | <b>231.019,83</b>        |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>                       | <b><u>359.704,37</u></b>       | <b><u>128.520,46</u></b> |

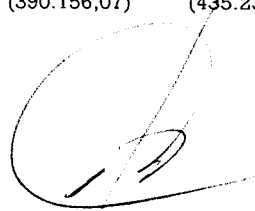
  
 Ing. Fernando Banderas  
 Representante legal

  
 C.P.A. Carmen De la Torre  
 Contadora general

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                              | <b>Al 31 de diciembre del:</b> |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                                                                              | <b><u>2013</u></b>             | <b><u>2012</u></b>  |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                                    |                                |                     |
| Resultados del año (antes de participación laboral e impuesto a la renta)                    | (20.154,61)                    | (282.992,67)        |
| <b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b> |                                |                     |
| Depreciación de activos fijos                                                                | -                              | 6.380,86            |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                         |                                |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                               | 2.108,50                       | 6.059,07            |
| Otras cuentas por cobrar                                                                     | 22.179,31                      | (6.048,35)          |
| Activos por impuestos corrientes                                                             | 6.568,90                       | 320,34              |
| Inventarios                                                                                  | 2.699,48                       | 7.496,71            |
| Cuentas por pagar comerciales                                                                | (57.757,55)                    | (2.049,83)          |
| Otras cuentas por pagar                                                                      | (343.668,98)                   | (163.542,89)        |
| Obligaciones laborales                                                                       | (2.131,12)                     | (853,35)            |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>              | <b>(390.156,07)</b>            | <b>(435.230,11)</b> |

  
 Ing. Fernando Banderas  
 Representante legal

  
 C.P.A. Carmen De la Torre  
 Contadora general

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 5 de noviembre de 1969 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre Sociedad de Predios rústicos Hacienda La María y Anexas Limitada.

Desde su constitución a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha efectuado varias reformas a sus estatutos sociales para reflejar, entre otras las siguientes modificaciones significativas: a) La denominación de la Compañía fue modificado a Hacienda La María y Anexas Marianexas S.A., y, b) El capital social se fijó en US\$3,200.00.

**1.2 Objeto social.**

La Compañía se dedica a la explotación agrícola, agroindustrial, piscícola, vinícola, forestal, ganadera y demás actividades afines.

**1.3 Domicilio principal.**

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es la Avenida Juan de Ascaray N3-53 y Avenida 10 de Agosto ubicada en el Norte de la ciudad de Quito – Ecuador.

**1.4 Disolución y liquidación anticipada**

Con fecha 11 de noviembre del 2013, la Junta General de Accionistas aprobó la disolución y liquidación anticipada de las operaciones de la Compañía. La Administración de la Compañía estima que los trámites legales para la disolución y liquidación concluirán durante el primer semestre del año 2014. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**1.5 Precios de transferencia**

La Ley de Régimen Tributario Interno vigente establece el régimen de “precios de transferencia” cuyo objetivo principal consiste en regular con fines tributarios las transacciones efectuadas entre partes relacionadas. Este régimen establece que las transacciones realizadas entre partes relacionadas, deben efectuarse en condiciones similares a las transacciones que se realizan entre partes independientes. Con estos antecedentes informamos que la Administración de la Compañía se encuentra revisando los precios y demás condiciones pactados en las transacciones efectuadas con partes relacionadas.

La Administración de la Compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en los estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. La Compañía tampoco ha contratado profesionales independientes para la elaboración de un estudio y/o anexo de precios de transferencia. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros.

**2.1 Declaración de cumplimiento.**

Los estados financieros de Marianexas comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012.

Principios contables aplicados en los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2013

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron elaborados de acuerdo con principios contables aplicables a compañías que no continuarán sus operaciones como empresa en marcha.

Estos principios contables difieren de las NIIF principalmente por las razones mencionadas a continuación: i) los activos fueron medidos al menor valor entre el costo de adquisición y su valor probable de recuperación, ii) los pasivos fueron medidos al mayor valor entre el costo del pasivo y su valor probable de cancelación, iii) Los cambios en el valor de los activos y pasivos fueron registrados en los resultados del periodo que se informa, y, iv) Los activos y pasivos se muestran como partidas a corto plazo.

Principios contables aplicados en los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2012

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere el uso de estimaciones contables por parte de la Administración, así como también que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.2 Cambios en las políticas contables**

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

No existieron NIIF o CINIIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2013 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de sus estados financieros

Estas normas serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de cambio</u>                                                                                                 | <u>Aplicación obligatoria a partir de:</u> |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| NIC-19       | Mejoras. Tratamiento contable de las aportaciones de los empleados al contabilizar los planes de beneficios definidos | 1 de julio del 2014                        |
| NIC-36       | Mejoras. Revelación de montos recuperables de activos no financieros                                                  | 1 de enero del 2014                        |
| NIC-39       | Mejoras. Razones para interrumpir la contabilidad de coberturas                                                       | 1 de enero del 2014                        |
| NIIF-9       | Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros                    | 1 de enero del 2015                        |
| CINIIF-21    | Gravámenes. Aclara los criterios de reconocimiento de un pasivo y sus revelaciones                                    | 1 de enero del 2014                        |
|              | Mejoras anuales del ciclo 2010 - 2012                                                                                 | 1 de julio del 2014                        |
|              | Mejoras anuales del ciclo 2011 - 2013                                                                                 | 1 de julio del 2014                        |

Por lo mencionado en la Nota 1.4, la Administración de la Compañía no adoptará las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones.

**2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4 Efectivo y equivalentes**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.5 Activos financieros**

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

**a) Reconocimiento y des-reconocimiento**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

**b) Clasificación de activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican en activos corrientes.

**c) Medición inicial y posterior**

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestra el efectivo disponible de la Compañía.
- (ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio por la venta de bienes es de 30 a 45 días que se pueden extender hasta 60 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar menores

e) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

**2.6 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

b) Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) Medición inicial y posterior de pasivos financieros medidos al costo

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Acreedores comerciales: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El periodo de pago promedio a sus acreedores comerciales es de 30 a 45 días que se pueden extender hasta 60 días.
- (ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por pasivos a la vista a favor de los accionistas de la Compañía y otras cuentas por pagar menores

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.7 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro, las cuales son determinadas en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

**2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta**

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

**2.9 Otros activos corrientes**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran las siguientes partidas como otros activos corrientes:

**2.9.1 Activos biológicos**

**a) Clasificación de activos biológicos.-**

La Compañía se dedica al cultivo de productos agrícolas de ciclo corto, así como a la crianza de borregos para la comercialización de su carne. Estos activos se muestran en los estados financieros adjuntos como activos biológicos agrupados en los siguientes rubros:

- 1) Animales en proceso de crecimiento: Corresponden a la adquisición de borregos que la Compañía adquirió para criarlos durante 8 a 10 meses y posteriormente comercializarlos en el mercado local
- 2) Plantaciones de ciclo corto: Corresponde al cultivo de productos de ciclo corto como alcachofa, avena, maíz, morochillo, trigo, canola etc. Estos cultivos son cosechados en plazos que no superan los 9 meses.

**b) Medición inicial.-**

Los animales y plantas se miden inicialmente al costo en el momento de su adquisición más todos los gastos relacionados con su adquisición.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

c) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los animales y plantas, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir.

Los costos incurridos durante el crecimiento de los animales se imputan a los resultados en el periodo en que se producen. Los costos incurridos durante el crecimiento de las plantaciones de ciclo corto son reconocidos como parte del valor de los activos biológicos para posteriormente ser amortizados.

d) Amortización

La amortización de los activos fijos se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Activo</u>               | <u>Tasas</u> | <u>valor residual</u> |
|-----------------------------|--------------|-----------------------|
| Plantaciones de ciclo corto | 20%          | -                     |

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

e) Disposición de activos biológicos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo biológico es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9.2 Inversiones en subsidiarias

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran las inversiones en subsidiarias como parte de los activos corrientes de la Compañía considerando que la Junta General de Accionistas decidió iniciar el proceso de disolución y liquidación anticipada de sus operaciones tal como se menciona en la Nota 1.4.

La Administración de la Compañía tomó esta decisión considerando que todos sus activos y pasivos serán liquidados durante el año 2014. Los principios contables utilizados para el reconocimiento y medición de estas partidas se resumen en la Nota 2.1

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.10 Activos fijos**

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Activo</u>         | <u>Tasas</u> |
|-----------------------|--------------|
| Maquinaria y equipo   | 10%          |
| Equipo de computación | 33%          |
| Otros activos         | 10%          |

La Administración de la Compañía estimó que el valor residual de los activos fijos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos.

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

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.11 Inversiones en subsidiarias**

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder (así como la capacidad de ejercer ese poder) para dirigir las políticas financieras y operativas significativas de una entidad con el fin de obtener beneficios variables de su inversión.

El reconocimiento inicial de las inversiones en subsidiarias se mide a su costo de adquisición. Posteriormente, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

**2.12 Deterioro del valor de los activos no financieros**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

**2.13 Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Administración de la Compañía no reconoció beneficios laborales post-empleo de planes de beneficios definidos considerando que la Junta General de Accionistas decidió la disolución y liquidación anticipada de sus operaciones (Ver comentarios adicionales en la Nota 1.4)

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se pagan.

**2.14 Impuestos corrientes**

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

1) Impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% y 23% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2013 y 2012, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

**2.15 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**2.16 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por venta de productos son reconocidos en los resultados del año a medida en que ocurren.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Productos biológicos:

Los ingresos por la venta de animales son medidos a su valor razonable en la fecha de su comercialización menos los costos directamente relacionados con su venta. El valor razonable de los animales se determina sobre la base de precios del mercado al cual está destinada su venta. Los resultados del periodo que se informa incluyen ingresos ordinarios provenientes de la venta de los productos biológicos en el momento de su cosecha.

Las cosechas de las plantaciones de ciclo corto son medidas inicialmente a su valor razonable en la fecha de su cosecha menos los costos directamente relacionados con su venta. El valor razonable de los cultivos cosechados de alcachofa, avena, morochillo, trigo, canola, etc. se determina sobre la base de precios del mercado al cual está destinada su producción. Los resultados del periodo que se informa incluyen ingresos ordinarios provenientes de la valuación de los productos biológicos en el momento de su cosecha.

**2.17 Costos y gastos**

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.18 Aportes para futuras capitalizaciones**

Los aportes para futuras capitalizaciones son reconocidos cuando la Junta General de Socios de la Compañía decidió efectuar el aporte o cuando la esencia del instrumento financiero evidencia un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos.

Los aportes para futuras capitalizaciones se reconocen al valor razonable de los activos recibidos y son dados de baja cuando: i) Son devueltos por decisión mayoritaria de la Junta General de Socios, o, ii) cuando se inscribe en el Registro Mercantil la culminación del incremento del capital social de la Compañía.

**2.19 Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.20 Resultados acumulados**

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

c) Resultados acumulados: reserva de capital

De acuerdo a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías el saldo acreedor de la cuenta patrimonial reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las NIIF deben ser transferidos a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, subcuenta denominada Reserva de capital.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**2.21 Dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describen en las Notas 2.10, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes disponibles para la venta son medidos al menor valor entre el costo de los activos y su valor probable de venta. El valor probable de venta es determinado con base en informes preparados por peritos independientes calificados por la superintendencia de Compañías

c) Medición de las inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias fueron medidas al costo. Estas inversiones no reconocen pérdidas por deterioro considerando que: i) la entidad receptora de las inversiones se encuentra en fase inicial de explotación del negocio agropecuario, y, ii) las proyecciones financieras elaboradas por la Administración de la Subsidiaria establecen que se esperan utilidades futuras de estas actividades

d) Deterioro de activos financieros y otros activos:

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.11.

e) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

| <u>Composición de saldos:</u>                    | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                    |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|
|                                                  | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>        |
| <u>Activos financieros corrientes:</u>           |                               |                    |
| Efectivo y equivalentes                          | 359,704.37                    | 128,520.46         |
| Deudores comerciales                             | -                             | 2,108.50           |
| Otras cuentas por cobrar                         | -                             | 21,500.93          |
| <u>Total activos financieros</u>                 | <u>359,704.37</u>             | <u>152,129.89</u>  |
| <u>Pasivos financieros corrientes:</u>           |                               |                    |
| Acreeedores comerciales                          | -                             | 57,757.55          |
| Otras cuentas por pagar                          | 21,838.40                     | 366,619.35         |
| <u>Total pasivos financieros</u>                 | <u>21,838.40</u>              | <u>424,376.90</u>  |
| <u>Posición neta de instrumentos financieros</u> | <u>337,865.97</u>             | <u>-272,247.01</u> |

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado

**5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

**a) Riesgo de mercado**

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Riesgo de cambio:** Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Existe un riesgo no significativo de que estos cambios provoquen modificaciones en los precios de los bienes y servicios requeridos por la Compañía.

**Riesgo de precio:** La Compañía está expuesta a cambios no significativos en los precios de los bienes y servicios adquiridos. Los precios de sus productos son ajustados con la suficiente frecuencia para lograr competitividad en el mercado local.

**Riesgo por tasa de interés:** La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés pactada en sus obligaciones financieras es una tasa promedio para este tipo de operaciones en el mercado financiero ecuatoriano.

**b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Por lo mencionado en la Nota 1.4, la Administración de la Compañía informa que no tiene valores pendientes de cobro.

**c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos durante los años anteriores al 2012, permitieron que la Compañía mantenga activos financieros superiores a sus pasivos financieros, lo que representa una posición financiera neta de US\$337,865.97 (2012: US\$-272,247.01). Los excedentes de liquidez permitieron que la Compañía cumpla oportunamente con el pago de sus pasivos financieros e incluso le permitieron efectuar inversiones en compañías subsidiarias.

Por otro lado, informamos que la Junta General de Accionistas de la Compañía decidió la disolución y liquidación anticipada de sus operaciones, tal como se menciona en la Nota 1.4

**d) Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2013 representan el 97.4% del activo total. El restante 2.6% de los activos totales provienen principalmente de cuentas por pagar a partes no relacionadas que no devengan intereses explícitos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

| <u>Composición de saldos:</u>                    | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                                  | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>       |
| Bancos locales                                   | 359,704.37                    | 128,370.46        |
| Cajas chicas                                     | -                             | 150.00            |
| <u>Total efectivo y equivalentes de efectivo</u> | <u>359,704.37</u>             | <u>128,520.46</u> |

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

| <u>Composición de saldos:</u>         |     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                  |
|---------------------------------------|-----|-------------------------------|------------------|
|                                       |     | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>      |
| Relacionadas                          | (1) | -                             | 21,500.93        |
| Anticipos a proveedores               |     | 200.00                        | -                |
| Seguros anticipados                   |     | -                             | 878.38           |
| <u>Total otras cuentas por cobrar</u> |     | <u>200.00</u>                 | <u>22,379.31</u> |

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a la compañía Dairyop S.A. que durante el año 2013 fueron transferidos al rubro inversiones en subsidiarias. Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 25

**8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes:

| <u>Composición de saldos:</u>                 | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                  |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|------------------|
|                                               | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>      |
| Retenciones en la fuente                      | 488.51                        | 1,248.87         |
| Anticipos del impuesto a la renta             | -                             | 12,931.56        |
| <u>Total activos por impuestos corrientes</u> | <u>488.51</u>                 | <u>14,180.43</u> |

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

| <u>Movimientos:</u>                               | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                 |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------|
|                                                   | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>     |
| <u>Saldo inicial</u>                              | 7,057.41                      | 7,377.75        |
| <u>Incrementos de:</u>                            |                               |                 |
| Retenciones en la fuente                          | 488.51                        | 246.33          |
| Anticipos del impuesto a la renta                 | 8,159.68                      | 6,556.35        |
| Subtotal                                          | 15,705.60                     | 14,180.43       |
| <u>Disminuciones por:</u>                         |                               |                 |
| Compensación con pasivos por impuestos corrientes | (8,406.01)                    | (7,123.02)      |
| Bajas de impuestos (1)                            | (6,811.08)                    | -               |
| <u>Total activos por impuestos corrientes</u>     | <u>488.51</u>                 | <u>7,057.41</u> |

- (1) Corresponde a retenciones en la fuente y pagos de anticipo mínimo del impuesto a la renta efectuados durante el año 2011. Estos valores fueron reconocidos como gastos en los resultados del año 2013 e incluidos como gastos no deducibles para propósitos tributarios.

**9. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran activos no corrientes disponibles para la venta por US\$118,000.00 (2012: US\$1,110,385.36) que corresponden a un terreno que la Administración de la Compañía decidió vender.

La Compañía procedió a clasificar este terreno como parte de los activos no corrientes disponibles para la venta considerando que al 31 de diciembre del 2012 se cumplían las siguientes condiciones:

- A esa fecha la Administración de la Compañía había diseñado un plan debidamente estructurado y bajo su control para la venta de estos terrenos.
- Se esperaba que la recuperación del valor en libros de estos inmuebles provenga principalmente a través de la venta y no a través de su uso continuo.

Durante el año 2011 fue aprobado el trámite de fraccionamiento del terreno en 6 lotes. En el año 2013 se vendió 1 lote que generó una utilidad de US\$545,237.85 (incluido en el rubro otros ingresos). La Administración estima que el último lote será vendido durante el año 2014.

Debido a las características físicas del terreno no vendido, se reconocieron pérdidas por deterioro de estos inmuebles por un valor de US\$187,623.21 que fueron registrados con cargo a los resultados del año 2013.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

A continuación un resumen de los otros activos corrientes:

| <u>Composición de saldos:</u>         |     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                  |
|---------------------------------------|-----|-------------------------------|------------------|
|                                       |     | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>      |
| Animales en proceso de crecimiento    | (1) | -                             | 450.00           |
| Plantaciones de ciclo corto           | (2) | -                             | 24,037.23        |
| Otros activos corrientes              | (3) | 424,975.00                    | -                |
| <u>Total otros activos corrientes</u> |     | <u>424,975.00</u>             | <u>24,487.23</u> |

- (1) Corresponden a dos caballos adquiridos por la Compañía para uso de la Hacienda que fueron vendidos durante el año 2013
- (2) Corresponden a plantaciones de cultivos de ciclo corto como alcachofa, alfalfa, maíz, avena, morochillo, trigo, canola, etc.. Estas plantaciones son reconocidas como activos biológicos sujetos a depreciación durante su vida útil estimada con base en las políticas resumidas en la Nota 2.9.1
- (3) Estas inversiones se presentan como activos corrientes considerando que la Junta General de Accionistas decidió iniciar el proceso de disolución y liquidación anticipada de sus operaciones tal como se menciona en la Nota 1.4. La Administración de la Compañía tomó esta decisión considerando que todos sus activos y pasivos serán liquidados durante el año 2014. Los principios contables utilizados para el reconocimiento y medición de estas partidas se resumen en la Nota 2.1

**11. ACTIVOS FIJOS**

A continuación un resumen de los activos fijos:

| <u>Composición de saldos:</u>     |  | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                  |
|-----------------------------------|--|-------------------------------|------------------|
|                                   |  | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>      |
| Maquinaria y equipo               |  | -                             | 95,042.75        |
| Equipo de computación             |  | -                             | 803.75           |
| Otros activos fijos               |  | -                             | 849.56           |
| Subtotal                          |  | -                             | 96,696.06        |
| <u>(-) Depreciacion acumulada</u> |  | -                             | (67,253.67)      |
| <u>Total activos fijos:</u>       |  | <u>-</u>                      | <u>29,442.39</u> |

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

| <u>Movimientos:</u>        | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                  |
|----------------------------|-------------------------------|------------------|
|                            | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>      |
| Saldo inicial              | 29,442.39                     | 26,592.83        |
| Adiciones                  | -                             | 9,230.42         |
| Ventas                     | (29,442.39)                   | -                |
| Depreciación del año       | -                             | (6,380.86)       |
| <u>Total activos fijos</u> | <u>-</u>                      | <u>29,442.39</u> |

**12. ACREEDORES COMERCIALES**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 muestran acreedores comerciales por US\$57,757.55 que corresponden a proveedores de bienes y servicios. Esto pasivos fueron cancelados totalmente durante el año 2013.

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

| <u>Composición saldos:</u>           | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                   |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                      | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>       |
| Partes vinculadas (1)                | -                             | 344,780.95        |
| Préstamos a terceros                 | 21,838.40                     | 21,838.40         |
| Retenciones en la fuente             | 1,201.85                      | 89.88             |
| <u>Total otras cuentas por pagar</u> | <u>23,040.25</u>              | <u>366,709.23</u> |

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 25.

**14. OBLIGACIONES LABORALES**

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

| <u>Composición</u>                  | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                 |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------|
|                                     | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>     |
| Beneficios legales                  | -                             | 1,047.89        |
| Seguridad social                    | -                             | 1,083.23        |
| <u>Total obligaciones laborales</u> | <u>-</u>                      | <u>2,131.12</u> |

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

| Movimiento:                         | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                     | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| <u>Saldo inicial</u>                | 2,131.12                      | 2,984.47    |
| <u>Incrementos por:</u>             |                               |             |
| Gastos de nómina del año (1)        | 57,025.74                     | 32,351.65   |
| Subtotal                            | 59,156.86                     | 35,336.12   |
| <u>Disminuciones por:</u>           |                               |             |
| Pagos de nómina del año             | (59,156.86)                   | (33,205.00) |
| <u>Total obligaciones laborales</u> | -                             | 2,131.12    |

**15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

**a) Situación fiscal**

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2010 a 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

**b) Pasivos por impuestos corrientes**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 no muestran pasivos por impuestos corrientes.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**c) Movimientos del pasivo por impuesto corriente**

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

| <u>Movimientos:</u>                               | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                                   | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| <u>Saldo inicial</u>                              | -                             | -           |
| <u>Incrementos por:</u>                           |                               |             |
| Impuesto a la renta corriente                     | 8,406.01                      | 7,123.02    |
| Subtotal                                          | 8,406.01                      | 7,123.02    |
| <u>Disminuciones por:</u>                         |                               |             |
| Compensación con activos por impuestos corrientes | (8,406.01)                    | (7,123.02)  |
| <u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>     | -                             | -           |

**d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2013 y 2012:

| <u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>            | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------|
|                                                        | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>     |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                 | (11,748.60)                   | (275,869.65)    |
| <u>Diferencias no temporarias:</u>                     |                               |                 |
| (-) Ingresos exentos o ingresos no gravados            | (545,237.85)                  | -               |
| (+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales | 312,243.89                    | 5,075.11        |
| Base imponible                                         | (244,742.56)                  | (270,794.54)    |
| Impuesto a la renta corriente                          | -                             | -               |
| Impuesto a la renta mínimo                             | 8,406.01                      | 7,123.02        |
| <u>Pasivo por impuesto corriente</u>                   | <u>8,406.01</u>               | <u>7,123.02</u> |
| <u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u> | 71.5%                         | 2.6%            |

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía asciende a US\$3,200.00 dólares al 31 de diciembre del 2013 y 2012. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 3,200 acciones cuyo valor nominal es US\$1 cada una.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 muestran aportes para futuras capitalizaciones por US\$67,550.05. La Administración de la Compañía estima que estos aportes serán devueltos a los accionistas cuando concluya el proceso de disolución y liquidación de la Compañía mencionado en la Nota 1.4.

**18. RESERVAS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 muestran la reserva legal por US\$904.17.

**19. RESULTADOS ACUMULADOS**

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

| <u>Composición de saldos:</u>         |     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                   |
|---------------------------------------|-----|-------------------------------|-------------------|
|                                       |     | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>       |
| Utilidades acumuladas - distribuibles |     | (550,654.72)                  | (267,662.05)      |
| Reserva de capital                    |     | 678,470.36                    | 678,470.36        |
| Reserva por valuación                 |     | 79,001.73                     | 79,001.73         |
| Adopción de las NIIF por primera vez  | (1) | 622,010.65                    | 622,010.65        |
| (-) Pérdida del año                   |     | (20,154.61)                   | (282,992.67)      |
| <u>Total resultados acumulados</u>    |     | <u>808,673.41</u>             | <u>828,828.02</u> |

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.20.

La legislación tributaria vigente establece que los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

**20. INGRESOS ORDINARIOS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran ingresos ordinarios por US\$111.157.51 (2012: US\$134,294.84) que corresponden al valor razonable de los productos biológicos en la fecha de corte, menos los costos directamente relacionados a su comercialización.

Los productos biológicos cosechados corresponden principalmente a cultivos de ciclo corto tales como alcachofa, alfalfa, maíz, avena, morochillo, trigo, canola, etc.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**21. COSTOS OPERATIVOS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran costos operativos por US\$245,326.82 (2012: US\$155,869.20) que corresponden principalmente al deterioro del terreno mencionado en la Nota 9 y al consumo de suministros, materiales y otros insumo requeridos en los cultivos de ciclo corto.

**22. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

| <u>Composición de saldos:</u>              | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                   |
|--------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                            | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>       |
| Remuneraciones al personal                 | 57,025.74                     | 32,351.65         |
| Honorarios profesionales                   | 117,538.56                    | 48,082.41         |
| Mantenimiento y reparaciones               | 200,689.22                    | 15,841.27         |
| Comisiones                                 | 38,864.00                     | -                 |
| Seguros y reaseguros                       | 4,029.99                      | 1,931.85          |
| Gastos de gestión                          | -                             | 857.00            |
| Telecomunicaciones, energía y agua potable | 4,498.36                      | 5,395.17          |
| Impuestos contribuciones y otros           | 14,283.35                     | 9,155.34          |
| Depreciación de activos fijos              | -                             | 6,380.83          |
| Suministros y materiales                   | 1,207.63                      | 1,327.23          |
| Servicio de guardiana                      | -                             | 1,568.00          |
| Otros menores                              | 1,566.70                      | 9,544.78          |
| <u>Total gastos administrativos</u>        | <u>439,703.55</u>             | <u>132,435.53</u> |

**23. OTROS INGRESOS**

A continuación un resumen de los otros ingresos:

| <u>Composición de saldos:</u>      | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                 |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------------|
|                                    | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>     |
| Intereses financieros              | 9,197.09                      | 2,449.12        |
| Utilidad en venta de activos fijos | (1) 552,195.01                | -               |
| Otros ingresos                     | 11,127.32                     | 7,181.87        |
| <u>Total otros ingresos</u>        | <u>572,519.42</u>             | <u>9,630.99</u> |

(2) Ver comentarios adicionales en la Nota 9

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**24. OTROS GASTOS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 muestran otros gastos por US\$10,395.16 (2012: US\$131,490.72) que corresponden principalmente a gastos no deducibles

**25. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

| <u>Resumen de transacciones de egresos:</u> | <u>Relación:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------|
|                                             |                  | <u>2013</u>                   | <u>2012</u> |
| <u>Dairyop S.A.</u>                         | Subsidiaria      |                               |             |
| Aportes para futuras capitalizaciones       |                  | 424,975.00                    | -           |
| Venta de activos fijos                      |                  | 27,621.65                     | -           |
| <u>Total operaciones de gastos</u>          |                  | <u>452,596.65</u>             | <u>-</u>    |

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:

| <u>Composición de saldos:</u>                        | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                  |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------|
|                                                      | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>      |
| <u>Dairyop S.A.</u>                                  | -                             | 21,500.93        |
| <u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u> | <u>-</u>                      | <u>21,500.93</u> |

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de pago a partes relacionadas incluidas en el rubro otras cuentas por pagar:

| <u>Composición de saldos:</u>                       | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                                     | <u>2013</u>                   | <u>2012</u>       |
| <u>Accionistas</u>                                  | -                             | 344,780.95        |
| <u>Total otras cuentas por pagar a relacionadas</u> | <u>-</u>                      | <u>344,780.95</u> |

Estos valores fueron reconocidos como pasivos a la vista a favor de los accionistas de la Compañía y no devengan costos financieros

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

**HACIENDA LA MARIA Y ANEXAS MARIANEXAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

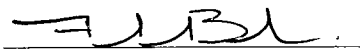
---

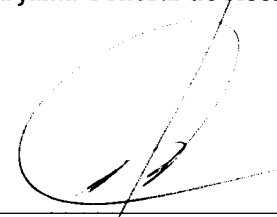
**26. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de febrero del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 14 de febrero del 2014 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

  
Ing. Fernando Banderas  
Representante legal

  
C.P.A. Carmen De la Torre  
Contadora general

\* \* \*