

AZUCARDA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 y 2013

Referencia: RUC 092486988001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	-	Dólares estadounidenses
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
Compañía	-	AZUCARDA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

AZUCARDA S.A.

Guayaquil, 13 de abril de 2015

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de AZUCARDA S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES son responsabilidad de la Administración de la compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de tal forma que se mantengan libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, profesionales y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros: Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AZUCARDA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES.



Adrián Posilgra Altamirano
Auditor Externo
Licencia Profesional # 35820

No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
801

AZUCARDA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	461,021	768,031	PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar	4	1,102,126	822,084	Sobregiro bancario	6	76	76
Inventarios		0	0	Cuentas por pagar	7	1,005,727	1,001,080
Gastos pagados por anticipado		322	739	Impuestos por pagar	8	17	14,133
Total del activo corriente		<u>1,563,468</u>	<u>1,590,854</u>	Gastos acumulados por pagar		<u>36,010</u>	<u>35,528</u>
				Total del pasivo corriente		<u>1,041,831</u>	<u>1,050,816</u>
ACTIVO NO CORRIENTE							
Propiedad, Planta y Equipo, neto	5	5,296	10,358	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)			
						526,934	550,395
Total del Activo		<u>1,568,765</u>	<u>1,601,212</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1,568,765</u>	<u>1,601,212</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Emilio Ríos Martínez
Representante Legal

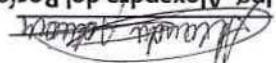

Ing. Alexandra del Rocío Adrian
Contadora

AZUCARDA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia	2014	2013
Ventas, netas	11	0	652,946
Costo de producción	12	0	(50,138)
Utilidad Bruta		0	602,808
Gastos de operación			
Gastos de administración	13	(19,369)	(203,393)
Gastos financieros		(9)	(2,024)
Depreciación	5	(5,061)	(14,912)
Amortización		(970)	(1,383)
		(25,409)	(221,712)
(Pérdida) Utilidad operacional		(25,409)	(158,904)
Otros ingresos (egresos) no operativos, neto		1,949	153,039
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		(23,461)	(5,864)
Participación de trabajadores en las utilidades	9	0	0
Impuesto a la Renta	9	0	(14,063)
Utilidad neta del resultado integral del año		(23,461)	(19,927)

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Emilio Ríos Martínez
Representante Legal


Ing. Alexandra del Rocío Adrían
Contadora

AZUCARDA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	30,800	169,972	11,448	358,103	570,323
Utilidad neta y resultado integral del año				(19,927)	(19,927)
Ajuste de ejercicios años anteriores					0
Saldos al 31 de diciembre de 2013	30,800	169,972	11,448	338,175	550,395
Utilidad / (Pérdida) neta y resultado integral del año				(23,461)	(23,461)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	30,800	169,972	11,448	314,715	526,935

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Emilio Ríos Martínez
Representante Legal

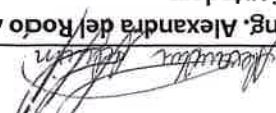

Ing. Alexandra del Rocío Adrian
Contadora

AZUCARDA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

Referencia	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del resultado integral del año	(23,461)	(19,927)
Más cargos que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación	5,061	14,912
Amortización	970	1,383
	(17,430)	(3,632)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por Cobrar	(280,042)	(253,056)
Inventarios	0	10,525
Gastos pagados por anticipado	(553)	(1,267)
Cuentas por Pagar	(9,469)	(495,533)
Gastos acumulados por pagar	483	(40,214)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(307,010)	(783,176)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento)/ Disminución neta en propiedades, planta y equipo	0	1,535,401
Efectivo neto utilizado en propiedades, planta y equipo	0	1,535,401
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de capital	0	0
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	0	0
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(307,010)	752,225
Efectivo y equivalentes de efectivos a inicio de año	768,031	15,806
Efectivo y equivalentes de efectivos al final del año	<u>461,021</u>	<u>768,031</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Emilio Ríos Martínez
Representante Legal


Ing. Alexandra del Rocio Adrian
Contadora

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública en el cantón Guayaquil, el 20 de Octubre del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 13 de noviembre del 2006. La Compañía se dedica principalmente al sembrío y cosechas de banano; así como también podrá dedicarse a la exportación, distribución, compraventa, comercialización de banano, así como toda clase de fruta, y productos agrícolas, pudiéndose dedicarse al sembrío y cosechas de los mismos. También se dedica al arrendamiento de inmuebles. Los socios son las compañías Moorfields Consultants S.A. y Seda Business S.A. de origen panameño. (Véase Nota 10).

Inició sus operaciones de venta de manera efectiva en el segundo semestre del año 2007.

El 30 de octubre del 2009, cambió su domicilio al cantón Quevedo, provincia de Los Ríos, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 6815.

En Septiembre de 2009, la Compañía aumentó su capital a US\$30,800 dividido en 30,800 acciones de US\$1 cada una.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados por primera vez con base en las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES y están basados en el costo histórico. La Compañía aplicará la sección 35 transición a la NIIF para las PYMES al preparar sus primeros estados financieros IFRS.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES involucra la elaboración de estimaciones contables 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto del 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio del 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre del 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. (Período de transición: 2009).

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizándose tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

e) Propiedad, planta y equipo -

Los inventarios de producto terminado de cajas de banana, pila y cartón se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Inventarios -

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Los saldos no pagados no generan intereses.

c) Documentos y cuentas por cobrar - Clientes -

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

En esta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF correspondientes según el cronograma antes mencionado.

- Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

- A partir del 1 de enero del 2012: Todas las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011). AZUCARDA S.A. se encuentre en este grupo por lo que a partir del 1 de enero del 2012 adoptará de acuerdo a esta Resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros. Mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFR5.11 del 12 de enero de 2011, no modifica la fecha de adopción de este grupo pero categoriza a estas compañías como PYMES y se fundamenta a que éstas cumplan con los siguientes requisitos:
- A partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010)

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes (una vez aprobado el Código de la Producción, Comercio e Inversiones) establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía utilizó la tasa del 22% para calcular su impuesto a la renta a pagar. Durante el 2013, la tasa vigente fue del 22%.

h) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

i) Ingresos y gastos -

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, que es el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Caja	50	50
Bancos locales (1)	460,971	767,981
	<u>461,021</u>	<u>768,031</u>

(1) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses, y se encuentran libres de restricción.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Composición:

	2014	2013
Clientes (1)	23,971	19,890
Impuestos (2)	72,314	95,998
Haciendas agrícolas (3)	1,005,373	704,353
Anticipos a proveedores y productores	790	1,207
	<u>1,102,447</u>	<u>821,447</u>

(1) Véase nota 2 c). Incluye principalmente facturas por cobrar por venta de banano, cuyo vencimiento es semanal.

(2) Véase nota 9.

(3) Estas cuentas por cobrar se originan principalmente por préstamos de capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no tienen una fecha de vencimiento establecida.

NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Composición:

	2014	2013	Tasa anual de depreciación
Edificios	0	0	5 %
Instalaciones	49,888	49,888	20
Maquinarias y Equipos	6,047	6,047	10
Equipos de Computación	678	678	33
Vehículos	4,095	4,095	20
Herramientas	62,708	62,708	10
Menos: Depreciación acumulada	(57,411)	(52,350)	
Movimiento:	<u>5,296</u>	<u>10,358</u>	

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	10,358	1,560,671
(Ventas) / Adiciones, netas (1)	0	(1,535,401)
Depreciación del año	(5,061)	(14,912)
Saldo al 31 de diciembre	<u>5,296</u>	<u>10,358</u>

(1) En el año 2013 incluyeron principalmente ventas de un terreno y una plantación por un total de US\$1,535,401.