

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

Guayaquil, 13 de marzo del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014, 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 Administración de AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos, y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.

A los Señores Accionistas de
AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
Guayaquil, 13 de Marzo del 2015

Bases para opinión con salvedades

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en Octubre del 2014, no presenciamos el inventario físico de las existencias al cierre del año 2013, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no pudimos satisfacer de la razonabilidad de las existencias de los inventarios a esa fecha valoradas en US\$502,123, así como de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el Costo de Ventas del año 2014.

5. La Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos, la información comparativa del ejercicio 2013 requerida por la Norma Internacional de Contabilidad NIC - 1, sin embargo la Compañía considera que dichos estados financieros y notas fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a dicha fecha.

Opinión con salvedades

6. En nuestra opinión, excepto por: a) los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido la limitación a nuestro trabajo en relación con el asunto mencionado en el párrafo 4 y b) los efectos del asunto mencionado en el párrafo 5 del párrafo bases para opinión con salvedades, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A. al 31 de Diciembre del 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos de énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:

Relación con partes y compañías vinculadas –

7.1. La Compañía forma parte del Grupo Montecrey, el cual se dedica principalmente a la siembra, cultivo, tratamiento, comercialización e industrialización de caña de azúcar doméstica (activo biológico y producto agrícola) en el sur del país. La operación de la Compañía esta relacionada con la parte agrícola de la caña y toda la producción de ésta es comercializada únicamente a su compañía relacionada Montecrey Azucarera Loja C.A. MALCA. En consecuencia, sus operaciones de financiamiento, actividades y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías y partes relacionadas. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden

A los Señores Accionistas de
AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
Guayaquil, 13 de Marzo del 2015

significativamente en la determinación de la situación financiera y resultados económicos de la
Compañía.

Audidores del periodo anterior –

7.2. Los estados financieros de AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A. al
31 de Diciembre del 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otros
audidores cuyo informe, de fecha 28 de Febrero del 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre
la razonabilidad de dichos estados financieros.

Excecon C.A. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-594

CPA Alfredo Porras L.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

Alfredo Porras

AUDITORIA & NIIF
Av. Carlos Julio Arosemena Km. 2.5
Edificio Laboratorios Tofia Oficina 2
Teléfonos: (593-4) 5026413 - 0999955891

IMPUESTOS
Carehi # 601 y Culequitas
Edificio Guil 1 Piso B Oficina 801
Teléfonos: (593-4) 2691305 - 2691453

QUITO
Juan González N35-76 y Juan Pablo Sanz
Edificio Karolina Plaza Piso 7 Oficina 71
Teléfonos: (593-2) 2458607

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>US\$</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>US\$</u>
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,500	PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar			Sobregiros bancarios	6	95,328
Cuentas	7	425	Documentos y cuentas por pagar		
Cartuladores y coproductores	8	135,678	Proveedores	17	615,997
Impuestos y retenciones	14	139,580	Compañías relacionadas	8	3,439,649
Otros	9	161,060	Cartuladores y coproductores	14	854,077
			Impuestos y retenciones		17,408
Provisión por deterioro		436,763	Otros		20,502
		(20,271)			
Activo biológico	12	416,492	Impuesto a la renta		6,947,633
Inventarios	10	3,322,516	Pasivos acumulados	14	97,157
Pagos anticipados		403,554	Participación de los trabajadores		29,193
		8,010	Beneficios sociales		393,262
Total del activo corriente		4,152,074	Total del pasivo corriente		422,455
					7,562,573
ACTIVO NO CORRIENTE					
Activo fijo, neto	11	2,797,306	PASIVO NO CORRIENTE		
Activo biológico	12	842,033	Obligaciones patronales	15	271,971
Cuentas por cobrar a Cartuladores	8	1,891,469	Total del pasivo no corriente		271,971
			Total del Pasivo		7,834,544
Total del activo no corriente		5,530,808			1,848,338
			PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		
Total del Activo		9,682,882	Total del Pasivo y Patrimonio		9,682,882

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


Ing. Ralf Schneidewind Schmith
Representante Legal


Leda Patricia Armijos Torres
Contadora

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	US\$	
Ingresos de actividades ordinarias	9,499,130	
Costo de ventas de actividades ordinarias	(8,863,985)	16
Margen bruto	635,145	
Gastos operativos:		
Administrativos	(409,613)	16
Otros egresos	(64,345)	16
Financieros	(13,683)	16
Otros ingresos	17,925	
	(469,716)	
Utilidad antes del impuesto a la renta	165,429	
Impuesto a la renta	(97,157)	14
Utilidad neta del periodo	68,272	
Otros Resultados integrales		
Ganancias actuariales	32,409	2,11
Utilidad neta y resultado integral del año	100,681	

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

Ing. Ralf Schneidewind Schmith
 Representante Legal

Leda Priscilla Armiños Torres
 Contadora

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Resultados acumulados						
		Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otros resultados integrales	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 01 de Enero del 2014		300.000	1.377	250.028	-	1.153.529	44.569	1.749.503
Apropiación de resultados para reservas	18		5.445	37.278			(42.723)	-
Otros movimientos menores				586	(586)		(1.846)	(1.846)
Utilidad neta y resultado integral del año					32.409		68.272	100.681
Saldos al 31 de Diciembre del 2014		300.000	6.822	287.892	31.823	1.153.529	68.272	1.848.338

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


Ing. Ralf Schneidewind Schmitt
Representante Legal


Leda Priscilla Armijos Torres
Contadora

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas		US\$
Flujos de efectivo de las actividades operacionales		
Utilidad antes del Impuesto a la renta del año		
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	11	395,108
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	69,273
Provisión de participación de trabajadores		29,193
Provisión para cuentas incobrables		20,271
Otros movimientos patrimoniales		(1,846)
Cambio en activos y pasivos:		677,428
Documentos y cuentas por cobrar		1,982,295
Inventarios		98,567
Pagos anticipados		3,625
Documentos y cuentas por pagar		238,669
Impuesto a la renta		(86,950)
Pasivos acumulados		161,135
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,074,769
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones de Activo fijo, netas		(223,292)
Adiciones de Activo biológico		(1,229,650)
Varación de cuentas por cobrar a largo plazo		(1,313,475)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	11	(2,766,417)
Aumento neto de efectivo		308,352
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(402,180)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	(93,828)

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

Ing. Ralf Schneiderwind Schmith
Representante Legal

Leda Briscilla Arroyos Torres
Contadora

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 20 de febrero de 2008 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de febrero de 2008 con denominación social "FHAISHOK S.A.", posteriormente el 29 de Septiembre del 2008 mediante Resolución # 08-G-11-6566 de la Superintendencia de Compañías aprueba el cambio de su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Catamayo y su denominación social a AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A..

Su actividad económica principal es la siembra, cultivo, tratamiento, y comercialización o industrialización de la caña de azúcar, así como de otros productos agrícolas pecuarios, pudiendo prestar servicios técnicos especializados, realizar labores de importación, exportación, agencias representaciones y en general actos y celebrar contratos civiles, mercantiles permitidos por la Ley, relacionados al objeto social. El domicilio legal de la compañía se encuentra en el cantón Catamayo Km 4 ½ vía a la costa.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de febrero del 2015 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Situación financiera y económica -

El mercado azucarero en el año 2014 ha estado afectado por una baja en los precios del saco de azúcar de 50 kg y al ser la caña su materia prima básica, nos ha tocado como empresa ser lo más eficiente en todos los costos y gastos necesarios para la producción de la caña y poder entregar a precios competitivos a nuestro cliente. Se han realizado las inversiones estrictamente necesarias en equipos para mantener nuestra capacidad productiva y un mejoramiento en la parte agrícola eficientando las recetas de siembra con el fin de mejorar nuestros costos productivos, por lo tanto al 31 de Diciembre del 2014 se muestra una déficit de capital de trabajo por US\$3,410,499, margen bruto en ventas del 6,69%, margen operativo del 1,74% y rentabilidad neta del 0,72% a esa fecha.

La Administración de la Compañía considera que la reducción de costos de operación, acuerdos asociados con Cultivadores y Coproductores en términos más favorables y racionalizados, el refinanciamiento de sus pasivos con compañías relacionadas y el apoyo decidido de los Accionistas, permitirán continuar operando como una empresa en marcha, así como el recupero de los activos fijos, activos biológicos, saldos por cobrar a Cultivadores y Coproductores, y el pago de sus obligaciones en el corto plazo.

Relación con Grupo Económico –

La Compañía forma parte del Grupo Monterrey, el cual se dedica principalmente a la siembra, cultivo, tratamiento, comercialización e industrialización de caña de azúcar doméstica (activo biológico y producto agrícola) en el sur del país. Los principales Accionistas del Grupo son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2014.

2.1. Bases de preparación de estados financieros --

Los estados financieros de AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRS 21	Guías, interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015
NIF 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero del 2016
NIF 7	Instrumentos financieros: Información Revelar	1 de Enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero del 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero del 2016
NIF 11	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	1 de Enero del 2016
NIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero del 2016

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("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.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación –

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, Canchullos y Coproductores, y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por pagar Proveedores, y Cuentas por pagar a Compañías relacionadas, Cuentas por pagar a Canchullos y Coproductores y Otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

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

Medición inicial –

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

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Cuentas por cobrar a Clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de sus productos realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 30 días) menos la provisión por deterioro.

(ii) **Cuentas por cobrar a Cultivadores y Coproductores:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para preparación de canchales, adecuación de lotes, siembra y cosecha de la caña de azúcar. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

(iii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a funcionarios y empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Cuentas por pagar a Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(ii) Cuentas por pagar a Compañías relacionadas: Corresponden a saldos por pagar por préstamos para capital de trabajo, compras de inventarios y bienes de capital, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

(iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por adquisiciones de bienes y servicios de operación. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2014, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

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

2.5. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, calculado para los repuestos y materiales, insumos, herramientas entre otros bienes utilizados por la entidad.

Debido a las características de producción de la Compañía no se presentan saldos finales de productos terminados (caña de azúcar cosechada) ni productos en proceso porque generalmente toda la producción se comercializa mensualmente a su compañía relacionada Monterrey Azucarera Lojana C.A. MALCA.

El costo del producto agrícola (caña de azúcar cosechada) y transferida al costo de venta comprende la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos y/o consumidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, para los inventarios es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución, y para el caso de materiales, insumos, herramientas y otros corresponde principalmente al costo de las últimas compras locales.

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta y/o consumo. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

2.7. Activo fijo –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipos, son las siguientes:

Tipo de bienes	Numero de años
Maquinarias, implementos e infraestructura	10
Nave aérea	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8. Activo biológico --

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2014 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Representan las plantaciones (caña de azúcar en pie), considerados a sus valores razonables, menos costos de ventas directamente atribuibles a la disposición de dicho activo en el caso de que estos se produzcan, menos los costos por deterioro si hubiere. Las valuaciones de valor razonable no se han efectuado, considerando que el valor en libros no difiere materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. La Administración de la Compañía considera que este asunto no es significativo frente a los estados financieros tomados en su conjunto.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los activos biológicos se incluirán en el resultado del período en que surjan.

Reconocimiento --

La Compañía reconoce un activo biológico en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando: (a) la entidad controle el activo como resultados de sucesos pasados; y (b) sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y (c) el valor razonable o el costo del activo pueden ser medidos de forma fiable.

Medición inicial --

Los activos biológicos se miden inicialmente a su valor razonable menos los costos de ventas. En el modelo de contabilidad de costos históricos basados en las transacciones realizadas, mide dicho activo a su costo histórico sin considerar los cambios en el valor razonable a lo largo del período desde la plantación hasta la recolección.

Medición posterior --

Posterior a su reconocimiento inicial los activos biológicos da lugar a los siguientes tipos de resultados cuando y solo cuando: (a) cambios en los activos, a través de (i) crecimiento (un incremento en la cantidad o una mejora en la calidad de dicho activo biológico); (ii) degradación (un incremento en la cantidad o un deterioro en la calidad de dicho activo biológico); (b) obtención de productos agrícolas.

2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación y amortización (activo fijo y activo biológico) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo y activo biológico).

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido –

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta causado calculado a las tasas de impuesto vigente.

Impuesto a la renta diferido

La circular No. MAC-DGECGCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de junio del 2012 indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversiones de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente".

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2014 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por impuesto a la renta diferido.

2.11. Beneficios a los empleados –

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Beneficios sociales (décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido no fondado para jubilación patronal, indemnización por despido intempestivo, bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12. Provisiones corrientes --

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 13.

2.13. Reserva legal --

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14. Reserva facultativa --

El saldo acreedor de esta reserva proviene de las utilidades de años anteriores con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima continuar aprobando en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

2.15. Resultados acumulados -- Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF --

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

2.16. Otros Resultados Integrales --

Incluye las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales en el período en el que surgen. Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos netos reconocidos en Otro Resultado Integral no se reclasificarán en el resultado del período en un período posterior. Sin embargo, la Compañía puede transferir esos importes reconocidos en Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio.

2.17. Reconocimiento de ingresos --

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (caja de azúcar cosechada) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

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

2.18. Costos y gastos --

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.19. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco 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 la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Nota 2.4.3)
- **Activo fijo:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)
- **Activo biológico:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8.)
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11.)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente mano de obra, repuestos, materiales e insumos para la los cultivos, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasa de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras locales ni terceros, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de los productos para la venta por cuanto su modelo de negocio exige el control de cada uno de los elementos del proceso productivo con lo cual se asegura una determinación razonable de los costos de producción. Cuando se presentan fluctuaciones de precios/costo en cada una de las variables del costo de producción, se revisan y se determinan planes de acción tendientes a optimizar los recursos y así como estudios de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de los productos, en el precio de venta de los productos para la venta (caña de azúcar cosechada).

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes, Cultivadores y Coproductores).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la recuperación efectiva y oportuna a Clientes y Cultivadores y Coproductores. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de Diciembre del 2014				
Documentos y cuentas por pagar	615.997	-	-	615.997
Proveedores	-	5.439.649	-	5.439.649
Compañías relacionadas	854.077	-	-	854.077
Cultivadores y coproductores	20.502	-	-	20.502
Otras	1.190.876	5.439.649	-	6.930.225
Total	1.190.876	5.439.649	-	6.930.225

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar proveedores y a compañías y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. El ratio de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2014 fue el siguiente:

US\$	
Documentos y cuentas por pagar	615,997
Proveedores	5,439,649
Compañías relacionadas	854,077
Carteros y Coprodutores	20,502
Otras	6,930,225
Efectivo y equivalentes de efectivo	93,828
Deuda neta	7,024,053
Total patrimonio neto	1,848,338
Capital total	8,872,391
Ratio de apalancamiento	79%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros
 A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

US\$	
Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo: Efectivo y equivalentes de efectivo	(93,828)
Activos financieros medidos al costo amortizado: Documentos y cuentas por cobrar Clientes Carteros y coprodutores Otras	445 135,678 161,060 297,183
Total activos financieros	203,355

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

US\$		
Contente	No contente	
615,997	-	Proveedores
5,439,649	-	Compañías relacionadas
854,077	-	Cañicultores y coproductores
20,502	-	Otras
6,930,225	-	Total pasivos financieros

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Documentos y cuentas por pagar

Proveedores

Compañías relacionadas

Cañicultores y coproductores

Otras

Total pasivos financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Cañicultores y coproductores, Otras cuentas por cobrar, Cuentas por pagar a Proveedores, Cuentas por pagar a Compañía relacionada, Cuentas por pagar a Cañicultores y coproductores y Otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

2014	
500	Caja
1,000	Bancos
1,500	Sobregiros bancarios
(95,328)	Total
(93,828)	

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 30 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas principalmente a empresas públicas. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. El 100% de las cuentas por cobrar no están vencidas ni deterioradas y tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que su principal Clientes es su compañía relacionada Monterrey Azucarera Lojana C.A. M.A.L.C.A.

Al 31 de Diciembre del 2014, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

8. CANICULTORES Y COPRODUCTORES

	Corriente	No Corriente
	US\$	US\$
Documentos y cuentas por cobrar (1)	79,043	1,792,777
Canicultores	56,635	98,692
Coprodutores	135,678	1,891,469
Documentos y cuentas por pagar (2)	854,077	-
Canicultores	854,077	-

(1) Representan principalmente materiales, servicios de alquiler de equipo pesado, sistema de riego y otros bienes y servicios entregados a estos proveedores de caña de azúcar, de acuerdo a los convenios asociativos suscritos desde años anteriores. Dichos saldos son periódicamente liquidados y compensados con el producto agrícola que entregan a la Compañía al momento de la cosecha. Estos saldos no devengan intereses.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponden a los saldos por compra de caña de azúcar efectuados durante el período corriente, neto de compensaciones con sus respectivos anticipos y préstamos. Dichos saldos no devengan intereses.

A continuación un detalle de los períodos estimados de recuperación de las Cuentas por cobrar a largo plazo a Cultivadores y coproductores:

Año estimado de cosecha y cobro

Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Total
511.825	1.105.005	203.752	70.887	1.891.469

Durante el año 2014 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Compañía ha suscrito acuerdos de negociación y asociación entre éstos proveedores e instituciones financieras locales, tendientes a mejorar la administración de los flujos de ambas partes, continuar con el cumplimiento del pago del precio oficial de la caña de azúcar y transportar la recuperación y liquidación de éstos valores en el corto plazo.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

US\$

Anticipos a proveedores (1)
Funcionarios y empleados (2)
Otros
Total

109.363
37.188
14.509
161.060

(3) Representan principalmente pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios para costos y gastos de operación, así como bienes de capital, dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados.

(4) Corresponden a los préstamos efectuados durante el período corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados activos al cierre de cada período. Dichos saldos no devengan intereses.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Materiales, herramientas y repuestos	340,450
Insumos	33,782
Combustibles y lubricantes	14,747
Inventario de compost	9,718
Otros	8,651
	<u>407,348</u>
(-) Provisión por valor neto realizable	<u>(3,794)</u>
	<u>403,554</u>

Representan los saldos de las existencias al cierre del periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el periodo de rotación de los inventarios no exceden de 30 días. Los saldos antes expuestos fueron liquidados durante el primer trimestre de cada periodo siguiente. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

11. ACTIVO FIJO, NETO

Maquinaria agrícola	1,628,133	59,701	1,687,834
Infraestructura general	1,010,062	29,781	1,039,843
Vehículos	491,416	44,168	535,584
Implemento agrícola	344,780	8,643	353,423
Construcciones en curso	-	77,812	77,812
Nave aérea	75,543	-	75,543
Herramientas	41,572	757	42,329
Hardware	18,497	2,031	20,528
Muebles y enseres	7,522	399	7,921
SUBTOTAL	3,617,525	223,292	3,840,817
Depreciación acumulada	(648,403)	(395,108)	(1,043,511)
TOTAL NETO	2,969,122	(171,816)	2,797,306

Saldo inicial
US\$
Adiciones
US\$
Saldo final
US\$

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVO BIOLÓGICO

Composición:

Costos indirectos	1.692.603
Sostenimiento	1.127.667
Siembra	484.689
Costos de campo	356.587
Adecuación de terrenos	313.351
Preparación de terrenos	130.746
Otros	58.906
Total	4.164.549
Activos biológicos a corto plazo	(3.322.516)
Activos biológicos a largo plazo	842.033

Al 31 de diciembre del 2014, corresponden los costos acumulables incurridos en los inmuebles (terrenos) de los predios Alameda, Mirador Alta y Bajo y Valleseros de propiedad de su compañía relacionada Montecrey Azucarera Loja C.A. MALCA, así como en canteros de Cultivadores y coproductores, ubicados en la ciudad de Catamayo provincia de Loja.

Si bien la Administración de la Compañía considera que estos activos se presentan a su valor razonable al cierre del ejercicio 2014, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros aún se encuentra realizando los estudios necesarios para determinar eventuales efectos sobre los estados financieros relacionados con los valores en libros versus los valores razonables y/o de mercado de dichos activos biológicos.

13. PROVISIONES

Saldos al	Saldos al	Saldos al	Saldos al	Saldos al	Saldos al
inicio	incrementos	utilizaciones	final	Provisión para cuentas incobrables	Provisión para cuentas incobrables
24.952	29.193	(24.952)	29.193	Impuesto a la renta	Impuesto a la renta
235.107	81.342	(14.478)	271.971	Participación de los trabajadores en las utilidades	Participación de los trabajadores en las utilidades
24.952	29.193	(24.952)	29.193	Provisión patronales de largo plazo (1)	Provisión patronales de largo plazo (1)

(1) Corresponden a las provisiones de largo plazo de jubilación patronal, Bonificación por desahucio y Separación voluntaria, de conformidad con el estudio actuarial. Véase Nota 15.

14. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores	194,622
Menos - Participación de los trabajadores	(29,193)
Menos - Ingresos excentos	165,429
Más - Gastos no deducibles (1)	(17,925)
Menos - Deducciones especiales (2)	263,750
Utilidad Gravable	(21,880)
Tasa de Impuesto a la renta	389,374
Impuesto a la renta	22%
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (3)	85,662
Impuesto a la renta corriente	97,157
Impuesto a la renta diferido (4)	-
Gasto del Impuesto a la renta del año	97,157

- (1) Al 31 de Diciembre del 2013 incluyen principalmente US\$223,000 por gastos de transportistas que no cuentan con la formalización tributaria apropiada, US\$20,271 por excesos en provisión de incobrables, iii) US\$8,746 remuneraciones no aportadas al IESS, entre otros.
- (2) Incluye principalmente al beneficio por contratación a discapacitados determinados durante el año.
- (3) Durante el año 2014 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.
- (4) Véase Nota 2.10.

Reconciliación de la tasa efectiva -

Utilidad antes de impuestos	165,429
Tasa impositiva	22%
Otras diferencias permanentes	36,394
Impuesto a la renta del año	60,763
	97,157
	59%

b) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la Renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2012 al 2014 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

c) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias. Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos, egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

d) Reformas tributarias –

Durante Diciembre del 2014 la Administración tributaria emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, junto con su respectivo reglamento, la cual entre otras incluye lo siguiente:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Código Tributario
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- Reformas a la Ley de Abono Tributario
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley del Anciano
- Reformas a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas a la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre
- Reformas a la Ley de Turismo

Reglamento de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Impuesto a la Renta sobre la Utilidad en la Enajenación de Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos
- Incremento Patrimonial no Justificado
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a los Activos en el Exterior
- Reformas al Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios

e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido a la naturaleza de la Compañía, se grava mayormente con la tarifa 0% al valor de la transferencia (caja de azúcar cosechada) de los bienes comercializados a sus Clientes.

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATISA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuestos y retenciones por cobrar –

Retenciones en la fuente de IR (1)	130,881
Anticipo del IR año corriente (2)	8,273
Impuesto a valor agregado (IVA) (3)	426
	<u>139,580</u>
(1) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante el ejercicio.	
(2) Representa el anticipo del año corriente.	
(3) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre del ejercicio. Dicho saldo se compensaría en el mes siguiente del siguiente periodo.	

g) Impuestos y retenciones por pagar –

Retenciones en la fuente del IR (1)	8,436
Retenciones en la fuente del IVA (1)	3,398
IVA facturado en ventas (2)	<u>5,574</u>
	<u>17,408</u>
(1) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre del periodo. Dichos montos fueron cancelados en Enero del periodo siguiente.	
(2) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre del periodo, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes de los periodos.	

15. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

Representan los derechos a décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados, compensaciones laborales, reclamadas por los empleados.

Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y Bonificación para desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación para desahucio, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al cierre del 2014 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

US\$

Jubilación patronal	Bonificación para desahucio
224.578	47.393
271.971	

Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio	Total
US\$	US\$	US\$
Saldo inicial	41.217	235.107
Costo laboral	16.743	80.695
Interes neto	2.847	16.419
Servicios pasados	-	(15.772)
Efecto Estado Resultados Integrales	19.590	81.342
Pérdida actuarial supuestos financieros	1.751	22.318
Ganancia actuarial ajuste experiencia	(3.096)	(54.727)
Efecto (otros Resultados Integrales	(1.345)	(32.409)
Beneficios pagados	(12.069)	(12.069)
Saldo final	47.393	271.971

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Costo de Producción	Gastos Administrativos	Gastos	Gastos Financieros	Total
Costo de rendimiento campo	-	-	-	3,098,607
Costo de caña producida	-	-	-	3,085,570
Corte, alicé y transporte caña coproducida	1,223,553	-	-	1,223,553
Corte de caña particular	689,247	-	-	689,247
Transporte de caña particular	142,817	-	-	142,817
Alicé caña particular	100,817	-	-	100,817
Remuneración unificada	-	163,505	-	163,505
Beneficios sociales	-	92,319	-	92,319
Honorarios profesionales	-	47,534	-	47,534
Jornales	-	41,776	-	41,776
Repuestos y materiales	-	12,068	-	12,068
Sobrecostos	-	4,818	-	4,818
Costos financieros	-	-	13,683	13,683
Otros	523,374	64,345	-	635,312
8,863,985	409,613	64,345	13,683	9,351,626

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa. A continuación un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas a cierre del 2014:

US\$

Documentos y cuentas por pagar
Compañías relacionadas

Monterrey Azucarera Lojana C.A. MALCA (1)
Agricola Comercial Torcaña S.A. (2)
Sociedad Agricola Vinavalle S.A. (2)

5,059,032
272,373
108,244
5,439,649

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponden a préstamos recibidos y pagos por cuenta de esta entidad relacionada, netos de cancelaciones, desde años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2014. Dichos saldos tienen como fecha de recuperación el año 2015 de conformidad con acuerdos verbales entre las partes.

(2) Corresponden principalmente a los montos por servicios de alquiler facturados y pendientes de cobro.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye únicamente al Gerente Agrícola cuyos salarios y beneficios sociales ascienden a US\$72.105 durante el año 2014.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 comprende 300.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una, integramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Número de acciones		%
		50.000	100.000	
Personas Jurídicas	Ecuatoriana	50.000	16,67%	16,67%
	Ecuatoriana	50.000	33,33%	
Personas Naturales	Holding H & J S. A.	50.000	16,67%	16,67%
	Fidicomiso Administración Hidalgo Vivar	50.000	16,67%	
	Personas Naturales	50.000	16,67%	
	Figueroa Hidalgo Osvaldo Alberto	50.000	16,67%	
	Licénderos De Hidalgo Figueroa Monica Mirian	50.000	16,67%	
	Hidalgo Figueroa Juan Francisco	33.704	11,23%	
	Hidalgo Jaramillo Juan Fernando	25.185	8,40%	
	Hidalgo Jaramillo Paola Silvana	24.815	8,27%	
	Hidalgo Figueroa Jimena Alexandra	8.148	2,72%	
	Hidalgo Figueroa Maria Antonia	8.148	2,72%	
	TOTAL		200.000	66,67%
			300.000	100%

Durante el año 2014 los Accionistas según acta de Junta General de fecha 28 de Mayo del 2014 aprobaron la apropiación para incremento de las reservas legal y facultativa por US\$5.445 y US\$37.278, respectivamente.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

En Febrero del 2015 se publicó en el Registro Oficial # 448, que incluye el Decreto Ejecutivo # 580, el cual contiene las reformas al Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal emitida en Diciembre del 2014 (Véase Nota 15), entre las cuales se destaca principalmente el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los casos y condiciones descritos en este último cuerpo legal, a partir del Iro de Enero del 2015.

Excepto por lo expuesto en el párrafo anterior, entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de Marzo del 2015) 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.

Ing. Ralf Schneidewind Schmitt,
Representante Legal

Leda, Priscilla Arriaga Torres
Contadora
