RAMEFA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

RAMEFA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

ACTIVOS	**Notas**	**2013**	**2012**
CORRIENTES:			
Efectivo	4	167,991	3,016
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	10,074	16,768
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		178,065	19,784
NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	527,815	528,267
Activos biológicos	7	280,924	287,683
Activos por impuestos diferidos	15	463	463
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		809,202	816,413
TOTAL DE ACTIVOS		**987,267**	**836,197**

Ver notas a los estados financieros

RAMEFA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) **(CONTINUACIÓN)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2013	2012
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	4		12,826
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	20,315	10,670
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados		30,717	15,887
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		51,032	39,383
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar diversas	9	279,834	
Cuentas por pagar relacionadas	10	139,559	65,265
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados		3,852	3,852
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		423,245	69,117
TOTAL DE PASIVOS		474,277	108,500
PATRIMONIO			
Capital	11	800	800
Aportes para futura capitalización	12	455,175	449,975
Resultados acumulados	13	57,015	276,922
TOTAL DE PATRIMONIO		512,990	727,697
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**987,267**	**836,197**

Ver notas a los estados financieros

RAMEFA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Notas	2013	2012
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		364,307	343,733
COSTO DE VENTAS	14	(348,936)	(175,816)
GANANCIA BRUTA		**15,371**	**167,917**
Gastos de administración		(219,142)	(115,198)
(Pérdida) utilidad en operación		**(203,771)**	**52,719**
Otros gastos, neto		(8,753)	(8,278)
Gastos financieros		(677)	(557)
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos a las ganancias		**(213,201)**	**43,884**
Participación de trabajadores		_____	(6,583)
(Pérdida) utilidad antes del impuestos a las ganancias		**(213,201)**	**37,301**
Impuestos a las ganancias	15	(6,706)	(3,314)
(Pérdida) utilidad del periodo		**(219,907)**	**33,987**

Ver notas a los estados financieros

RAMEFA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

			Resultados acumulados		
	Capital	**Aportes para futura capitalización**	**Por aplicación de la NIIF para las PYMES**	**Resultados**	**Total**
ENERO 1 DEL 2012	**800**	**449,975**	**274,115**	**(31,180)**	**693,710**
Cambios:					
Utilidad del periodo	___	_____	_____	33,987	33,987
DICIEMBRE 31 DEL 2012	**800**	**449,975**	**274,115**	**2,807**	**727,697**
Cambios:					
Aportes para futuras capitalizaciones, nota 12		5,200			5,200
Pérdida	___	_____	_____	(219,907)	(219,907)
DICIEMBRE 31 DEL 2013	**800**	**455,175**	**274,115**	**(217,100)**	**512,990**

Ver notas a los estados financieros

RAMEFA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	2013	2012
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobros a clientes	373,637	335,414
Pagos a proveedores, empleados y otros	(539,506)	(289,420)
Intereses pagados	(677)	(557)
Impuestos a las ganancias pagados	(3,777)	
Otros gastos, neto	(8,753)	(8,278)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(179,076)	37,159
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(2,450)	
Activos biológicos	_____	(41,968)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,450)	(41,968)
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Aporte en efectivo por aumento de capital	5,200	
Cuentas por pagar diversas y relacionadas	354,127	(8,639)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	346,501	4,187
Incremento (disminución) neto de efectivo durante el periodo	164,975	(622)
Efectivo al inicio del periodo	3,016	(9,188)
Efectivo al final del periodo	**167,991**	**(9,810)**

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

RAMEFA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

	2013	2012
Conciliación entre la (pérdida) utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
(Pérdida) utilidad del periodo	**(219,907)**	**33,987**
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación	9,662	2,704
Provisiones para (jubilación patronal y desahucio)		1,051
Impuestos diferidos		(11)
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,694	(15,095)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9,645	3,283
Beneficios a empleados a corto plazo	14,830	11,240
Total ajustes	40,831	3,172
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	**(179,076)**	**37,159**

Ver notas a los estados financieros

RAMEFA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

RAMEFA S.A., con RUC 0992570016001 fue constituida mediante escritura pública el 22 de Abril del 2008 en la ciudad de Guayaquil– Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de Junio del 2008, con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la Provincia del Guayas en las calles 6 de Marzo y Rosendo Avilés del cantón Guayaquil.

Su objeto principal es la elaboración programa, proyectos y ejecución en el campo agrícola y pecuario y a la producción de cacao.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la NIIF para las PYMES se encuentra en proceso de revisión por parte del IASB y no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente emitida en julio 9 del 2009.

La Administración de RAMEFA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Compañía.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo – Representan el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos y utilizados (sobregiro) en dos cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**–La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y no tienen intereses y son medidas al importe no descontado. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar –** Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados.

Propiedades y equipos –Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico. El costo histórico incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Maquinarias y herramientas	10 años
Equipos de computación	3 años

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Activos biológicos – Consisten en plantaciones de cacao y animales vivos. Los activos biológicos son contabilizados al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. El valor razonable de los activos no puede ser determinado sin costo o esfuerzo desproporcionado en razón de que no existe un mercado activo que permita medir con fiabilidad el valor razonable de tales activos.

Impuesto a las Ganancias – El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o

crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

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

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

Beneficios a los empleados –

- **Beneficios de corto plazo**

  Se registran en el rubro de obligaciones a empleados a corto plazo de los estados de situación financiera y corresponden principalmente a:

  a) **Participación de trabajadores**: es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo.

  b) **Decimotercera y decimocuarta remuneración**: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

  c) **Vacaciones**: se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados – Representa provisión para jubilación patronal y desahucio calculado en base a estimación efectuada por la Gerencia.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias–Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entrega el producto y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno de Ecuador.

Costos de ventas y gastos – Los costos de ventas son registrados cuando la compañía entrega los productos que comercializa y los gastos son contabilizados sobre la base del devengado en el periodo contable correspondiente.

4. EFECTIVO

	2013	2012
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	2,600	2,934
Bancos	165,391	82
Total	167,991	3,016
Sobregiro bancario	_____	(12,826)
Neto	**167,991**	**(9,810)**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, bancos representan fondos mantenidos y utilizados en dos cuentas corrientes con bancos locales.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2013	2012
	. . . U.S. dólares . . .	
Créditos tributarios en impuesto a la renta (1)	9,219	6,200
Empleados	855	1,238
Clientes	_____	9,330
Total	**10,074**	**16,768**

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan anticipos pagados, retenciones en la fuente y créditos tributarios vigentes los cuales son liquidados en el momento del pago del impuesto corriente.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	2013	2012
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	506,302	506,302
Maquinarias	23,229	23,229
Herramientas	3,304	854
Equipos de computación	895	895
Total	533,730	531,280
Depreciación acumulada	(5,915)	(3,013)
Neto	**527,815**	**528,267**

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2013	2012
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	528,267	530,971
Adquisiciones	2,450	
Depreciación	(2,902)	(2,704)
Saldo al fin del año	**527,815**	**528,267**

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	2013	2012
	. . . U.S. dólares . . .	
Animales vivos en crecimiento	152,500	152,500
Plantaciones	135,183	135,183
Total	287,683	287,683
Depreciación acumulada	(6,759)	_____
Neto	**280,924**	**287,683**

8. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2013	2012
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente, nota 15	6,706	3,777
Proveedores	6,130	1,835
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	4,477	2,681
Retenciones en la Fuente e IVA	3,002	2,377
Total	**20,315**	**10,670**

9. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Al 31 de diciembre del 2013, representan valores a favor de una compañía, sobre los cuales no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013, representan valores a favor del principal accionista de la Compañía, sobre los cuales no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

11. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de US$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

12. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa la transferencia del saldo proveniente de la cuenta por pagar accionistas por US$400,000 efectuada según acta de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada en diciembre 15 del 2010, dicho saldo proviene de recursos dinerarios entregados en años anteriores para la adquisición de terrenos de propiedad de la Compañía y US$49.975 que corresponde a un aporte en efectivo del principal accionistas el cual fue aprobado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de marzo 15 del 2012.

Durante el mes de octubre del 2013, los accionistas aportaron US$5,200 en efectivo, el cual fue depositado en una cuenta bancaria de la Compañía.

13. RESULTADOS ACUMULADOS

Por Aplicación de la "NIIF para las PYMES" – Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para las PYMES" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por Aplicación de la "NIIF para las PYMES", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14. COSTOS Y GASTOS

Un resumen de los costos y gastos al 31 de diciembre, es como sigue:

	2013	2012
	. . . U.S. dólares . . .	
Costos de producción y ventas:		
Beneficios a empleados a corto plazo	192,509	75,301
Insumos agrícolas	82,647	58,094
Pagos otros bienes y servicios	43,361	17,851
Mantenimientos y reparaciones	14,235	17,815
Depreciaciones	9,364	2,408
Combustibles y lubricantes	5,738	3,735
Servicios públicos	1,082	612
Total	**348,936**	**175,816**
Gastos de administración:		
Beneficios a empleados a corto plazo	180,173	76,189
Impuestos, contribuciones y otros	11,943	11,336
Pagos otros bienes y servicios	18,888	10,360
Servicios públicos	6,403	6,442
Honorarios profesionales	1,269	
Depreciaciones	298	295
Mantenimientos y reparaciones	168	643
Promoción y publicidad		8,882
Jubilación patronal y desahucio		1,051
Total	**219,142**	**115,198**

15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en los estados de resultados integrales es la siguiente:

	2013	2012
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	6,706	3,777
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	_____	(463)
Gastos de impuestos a las ganancias	**6,706**	**3,314**

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2013 y 2012, se calcula en un 23% y 22% respectivamente sobre las utilidades sujetas a distribución. Adicionalmente las disposiciones tributarias vigentes, establecen entre otros aspectos que si el impuesto a la renta del año es menor que el anticipo calculado, dicho anticipo se convierte en un impuesto mínimo por pagar a Administración Tributaria. La determinación del impuesto a la renta corriente es como sigue:

	2013	2012
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(213,201)	37,301
Más:		
Gastos no deducibles	15,458	11,593
Componentes de otro resultado integral	(40,248)	(41,585)
(Pérdida) Base tributaria	(237,991)	7,309
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta corriente	_____	1,682
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (Impuesto a las ganancias)	6,706	3,777
Impuesto a las ganancias por pagar	**6,706**	**3,777**

Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan el efecto impositivo del 23% por concepto de obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados (Jubilación Patronal) por un total de US$463 de los años 2011 y 2012, que no será deducible fiscalmente hasta que los empleados cumplan diez años de servicio, pero que ya ha sido reconocido en los resultados del periodo.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 2008 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2011, 2012 y 2013, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estas notas (5 de marzo del 2014), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía RAMEFA S.A., pudieran tener un efecto un importante sobre los estados financieros adjuntos.

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta Universal Ordinaria de Accionistas el 14 de marzo del 2014.

Luis Andrés Fernández –
Salvador Zaldumbide
Gerente General

CBA. Peter Baque Galarza
Contador General