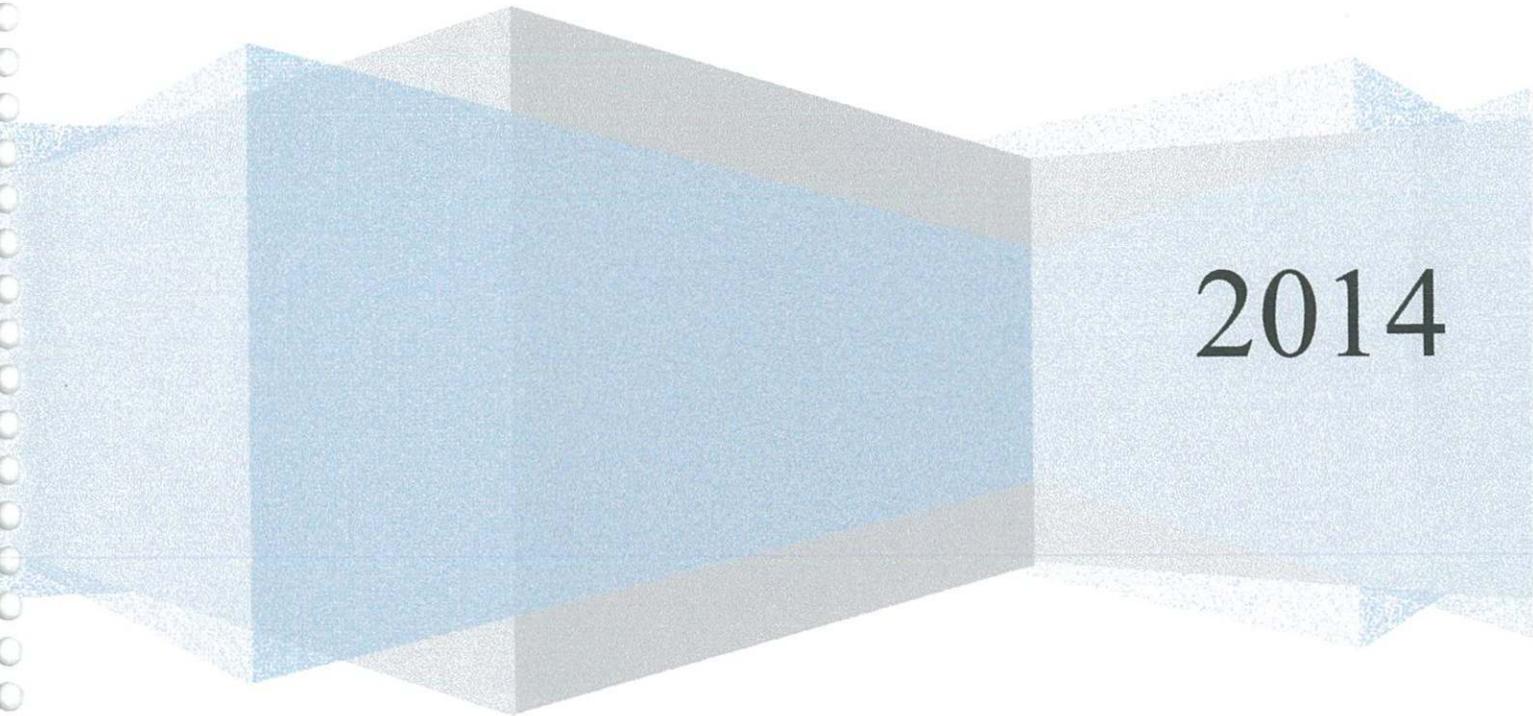


SUSANVILLE S. A.
INFORME DE AUDITORIA
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INDIVIDUALES (SEPARADOS) BAJO NORMAS
INTERNACIONALES DE INFORMACION
FINANCIERA.



2014

SUSANVILLE S. A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES (SEPARADOS)

31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas entidades
NIIF PYMES	-	Normas Internacional y sus secciones adoptada en la Compañía
La Compañía	-	SUSANVILLE S.A.
La Administración	-	Directivos de la Compañía

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio de

SUSANVILLE S. A.

Guayaquil, 24 de Abril del 2015

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SUSANVILLE S.A.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha en forma individual (separados). Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados basados en nuestra auditoría.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contenga distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y aseguramiento (NIAA) y considerando la adopción en Ecuador de Normas Internacionales de Información Financiera. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de, si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Salvedad

4. Es importante revelar que las pérdidas registradas en los resultados acumulados -de los últimos dos ejercicios económicos- supera el 50% del patrimonio de la Compañía, y que acorde con la normativa vigente estaría incurriendo a mediano o largo plazo en una causal de disolución ante la entidad de control correspondiente.

VISION ESTRATEGICAS.A. No de Registro en la Superintendencia de Compañías No. SC-RNAE-2-759

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior; los Estados Financieros adjuntos bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SUSANVILLE S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad y normas de información financiera adoptados en el Ecuador.



**VISION ESTRATEGICA
AUDITORES EXTERNOS**

No de Registro en la Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-2-759



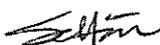
**CPA. Juan Carlos Jaramillo
Socio**

Registro No. 0.1397

SUSANVILLE S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUAL (SEPARADO)
 Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
 (Expresados en dólares estadounidense)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
Corriente			
Efectivo y equivalentes al Efectivo	3	23.260,93	17.554,19
Activos Financieros Ctas. Y Dctos. Por Cobrar	4	4.440.375,68	5.524.591,73
		<u>4.463.636,61</u>	<u>5.542.145,92</u>
Activo No Corriente			
Inversiones en acciones	5	800.000,00	800.000,00
		<u>800.000,00</u>	<u>800.000,00</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>5.263.636,61</u>	<u>6.342.145,92</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente	6	5.328.993,94	6.332.145,92
TOTAL DEL PASIVO		<u>5.328.993,94</u>	<u>6.332.145,92</u>
Capital Social	7	10.000,00	10.000,00
(-) Perdida del Ejercicio	8	-75.357,33	0,00
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>-65.357,33</u>	<u>10.000,00</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5.263.636,61</u>	<u>6.342.145,92</u>


 GUSTAVO HEINERT MUSELLO
 GERENTE GENERAL


 MARIA MACIAS ACURIA
 CONTADORA GENERAL

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

SUSANVILLE S.A.
 ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
 Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
 (Expresados en dólares estadounidense)

	2014	2013
<u>GASTOS</u>		
Honorarios	-4.817,00	-
Gastos Legales	-30,00	-
Impuestos	-5.430,24	-
Otros Gastos Administrativos	-58.865,00	-
Total Gastos	-69.142,24	-
<u>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	-69.142,24	-
Gastos Financieros	-6.216,00	-
<u>PÉRDIDA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</u>	-75.357,57	-



 GUSTAVO HEINERT MUSELLO
 GERENTE GENERAL



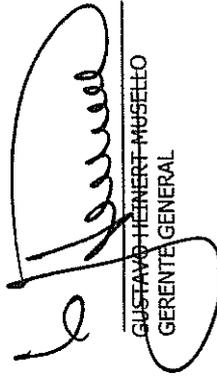
 MARIA MACIAS ACURIA
 CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

SUSANVILLE S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
INDIVIDUAL (SEPARADO)

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

	<u>Capital Social</u>	<u>Pérdida de Operaciones Continuas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014 (al 31-12-13)	10.000,00	-	10.000,00
Perdida de Resultados Integrales	-	-75.357,33	-75.357,33
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>10.000,00</u>	<u>-75.357,33</u>	<u>-65.357,33</u>


 GUSTAVO HEINERT-MUSELLO
 GERENTE GENERAL


 MARIA MACIAS ACURIA
 CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

SUSANVILLE S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL
Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresados en dólares estadounidense)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	-75.373,33	-
	<u>-75.373,33</u>	<u>-</u>
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	1.084.216,05	2.284.602,42
Aumento (disminución) de Cuentas y Doc. por Pagar	<u>-1.003.135,98</u>	<u>-1.304.656,61</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5.706,74</u>	<u>979.945,81</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución en Inversiones	-	987.500,00
	<u>-</u>	<u>987.500,00</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>-</u>	<u>987.500,00</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>5.000,00</u>	<u>5.000,00</u>
Aumento/Disminución neto en efectivo	<u>5.706,74</u>	<u>12.554,19</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>17.554,19</u>	<u>5.000,00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>23.260,93</u>	<u>17.554,19</u>


GUSTAVO HEINERT MUSELLO
GERENTE GENERAL


MARIA MACIAS ACURIA
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

SUSANVILLE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 - OPERACIONES

SUSANVILLE S. A. fue constituida por escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Sexto del Cantón Guayaquil - Ecuador el 05 de abril del 2011, con patrimonio propio y administración autónoma. Para el desenvolvimiento de sus actividades y el logro de sus objetivos, **SUSANVILLE S.A.** está sujeta a control por parte de la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC.IJ.DJC.G.11.0002295 el 11 de Abril del 2011, he inscrita en el registro mercantil del Cantón Guayaquil el 20 de Abril del 2011.

Actualmente su actividad principal es de **Tenedora de Acciones y Participaciones.**

Las políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros bajo NIIF –

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Acorde con la Resolución No. 08.G.DSC.010, emitida por la Superintendencia de Compañías, de fecha 20 de noviembre del 2008, se establece un cronograma para la aplicación en los Estados Financieros de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", de adopción obligatoria por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

La preparación del Estado de Situación Financiera al inicio del período de transición bajo estas normas, exigen el uso de ciertas estimaciones y criterios contables que afectan la valuación de activos y pasivos, además tienen un efecto en los resultados acumulados. También exigen a la Administración, que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Instrumentos financieros básicos

Se define a un instrumento financiero como un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado financiero son: a) depósitos a la vista en cuentas bancarias, y; b) cuentas de origen comercial por cobrar y pagar. La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo, pasivo o instrumento de patrimonio según con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado

como de pasivo se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Empresa tiene el derecho legal de compensarlos y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la Administración de la Compañía, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2014 no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

- ACTIVOS FINANCIEROS

Bancos

Comprende depósitos a la vista de libre disponibilidad mantenidos en instituciones bancarias.

Cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. 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.

También se incluyen: crédito tributario del impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto a la renta. Las cuentas por cobrar no generan intereses y sus vencimientos son en el corto plazo.

- PASIVOS FINANCIEROS

Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores no devengan intereses y se registran al valor presente de pago (costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva) y no a su valor nominal cuando los plazos de pago excedan los 90 días ya que se considera que el valor razonable y el valor nominal del pasivo podrían ser significativamente distintos.

Costo amortizado:

El costo amortizado es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero o un pasivo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el importe al vencimiento y, menos cualquier reducción por la pérdida de valor por deterioro o dudosa recuperación (reconocida directamente o mediante una cuenta correctora).

c) Pérdida por deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Administración de la Compañía revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integral por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

d) Reconocimiento de ingresos

Los dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista.

e) Actualización de Tratamientos Contables Adoptados

Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros.- Un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y su vigencia es el siguiente:

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones

NIIF 9 Instrumentos financieros- vigencia: Enero 1, 2015

NIIF 13 Medición del valor razonable- vigencia: Enero 1, 2014

Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas

NIIF 7 Información a Revelar-Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros - vigencia: Enero 1, 2015

NIIF 10 Consolidación de estados financieros - vigencia: Enero 1, 2014

NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades - vigencia: Enero 1, 2014

NIC 27 Estados financieros separados - vigencia: Enero 1, 2014

NIC 32 Instrumentos financieros - Presentación - vigencia: Enero 1, 2014

La Compañía estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, tiene un efecto material o de relevancia en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014; por consiguiente han sido consideradas, para su aplicación en la preparación de los estados financieros adjuntos.

NOTA 3 –ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalentes al Efectivo

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja		
Caja	5.000,00	5.000,00
Total Caja	<u>5.000,00</u>	<u>5.000,00</u>
Bancos		
Banco Produbanco (*)	18.260,93	12.554,19
Total Bancos	<u>18.260,93</u>	<u>12.554,19</u>
TOTAL CAJA - BANCOS	<u>23.260,93</u>	<u>17.554,19</u>

(*) Procupano 02006116041 Cuenta Corriente.

NOTA 4-ACTIVOS FINANCIEROS – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Niif Pym s-11.-NIIF PYMES SECCION 11, Activo que posee un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad:

Ctas. Y Doc. Por Cobrar	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingaseosa	131.000,00	-
Citamed	-	36.000,00
Hacienda San Rafael	3.191.619,32	3.022.831,93
Naracorp	11.323,00	-
Dleistarcorp S.A.	214.335,20	209.335,20
Proturasa	5.600,00	5.600,00
Consorcio Nobis S.A.	-	90.434,35
Glamecorp S.A.	306.562,27	281.406,70
Mascardi	387.898,23	15.765,63
Travis Orverseas	-	1.189.963,00
Aseo del Pacifico	15.000,00	15.000,00
Markunet	-	574.260,40
Alinport	-	18.994,52
Delea Finance	156.920,00	65.000,00
Hawker Operator	20.000,00	-
Otros activos	117,66	-
	<u>4.440.375,68</u>	<u>5.524.591,73</u>

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a préstamos concedidos a Compañías Relacionadas.

NOTA 5 –ACTIVOS NO CORRIENTES – INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

La Compañía mantiene una inversión como Controladora en una subsidiaria denominada HACIENDA SAN RAFAEL S.A. HSR cuya inversión -a la fecha de este informe- está registrada al costo original de adquisición realizado a finales del año 2010 esto es a un valor en libros de US\$ 800.000, sin embargo de esto al 31 de diciembre 2013 la Controladora posee el 99.99% del total del capital actual de la Subsidiaria que asciende a US\$ 2.500.000

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hacienda San Rafael (*)	800.000,00	800.000,00
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>800.000,00</u>	<u>800.000,00</u>

(*) Inversiones en acciones de Hacienda San Rafael.

DETALLE DE LA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DE HACIENDA SAN RAFAEL S.A. HSR

Socio	Tipo de Inversión	Capital US\$	Participacion %
SUSANVILLE S.A.	NACIONAL	2.499.999,96	99,99%
VINDELCORP S.A.	NACIONAL	0,04	0,01%
	Totales	<u>2.500.000,00</u>	<u>100,00%</u>

NOTA 6 – PASIVO CORRIENTE – CUENTAS. POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Duncan	1.630.000,00	1.630.000,00
Narbeth	2.251.156,61	2.251.156,61
Binzer holding	-	836.961,66
Isabel Noboa Ponton	-	5.000,00
Compañía Azucarera Valdez	166.044,00	166.044,00
Beauport S.A.	110.703,66	55.290,39
Caroni Business	783.575,80	224.816,94
Gulkana S.A.	196.071,30	-
Markunet	-	67.335,41
Milgard Internacional	-	624.307,72
Glamecorp S.A.	-	121.888,63
Disproducsa	171.998,99	171.998,99
Bamboo Export	16.719,77	13.714,29
Kumtral Internacional	0,00	104.252,96
Meliquina S.A.	2.723,81	2.723,81
Unionar S.A.	-	56.654,51
	<u>5.328.993,94</u>	<u>6.332.145,92</u>

NOTA 7 – CAPITAL SOCIAL

	% PARTICIPACION	<u>2014</u>
Unionar S.A.	99,99%	9.999,00
Lakut S.A.	0,01%	<u>1,00</u>
CAPITAL SOCIAL	<u>100,00%</u>	<u>10.000,00</u>

NOTA 8 – IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS

Los Estados Financieros de La Compañía no evidencian una base gravable o tributable para el cálculo del Impuesto a la Renta Anual por cuando no se registran ingresos, siendo los gastos registrados el valor directo del resultado integral.

NOTA 9 – EVENTOS SUBSECUENTES

No se revelan hechos subsecuentes que afecten los Estados Financieros examinados a excepción de nuestra recomendación para que fortalezca el patrimonio de la Compañía.
