

COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

Descripción del negocio y objeto social

La COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A. fue constituida el 14 de junio del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de junio del 2011. El domicilio principal es en la ciudad de Machala y su actividad principal es la siembra de teca y balsa para su posterior cosecha y comercialización.

La Compañía cuenta con un terreno denominado Hacienda la Vitalicia de 390.50 hectáreas (divididos en 251.30 y 139.20 para balsa y teca respectivamente). A partir del mes de julio del 2013 se empezó a realizar los trabajos de preparación de tierra para realizar la siembra a inicios del 2014. El Proyecto consiste en la siembra de 328.71 hectáreas, de las cuales 204.78 hectáreas corresponden a árboles de balsa y 123,93 hectáreas de árboles de teca. La cosecha de balsa se la estima en una aproximado de cinco años y la de teca en veinte años.

La actividad de la Compañía está regulada por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), emitida por el Consejo de Normas Internacional de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de las compañías han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primarios donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

Cuentas y documentos por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las ventas transcurridas en el curso del negocio; se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a 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. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

b) Activos valuados a costos amortizado

La compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y estimados del activo financieros o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivos estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en los estados de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas inicialmente al costo, que comprende su precio de compra y cualquier costo atribuible para poner el activo en condiciones de operación y uso.

Posteriormente al registro inicial, las partidas de propiedad, planta y equipo son rebajadas por la depreciación acumulada y cualquier deterioro del valor acumulado.

Los costos de ampliación, remodelación o mejoras que representen un aumento en la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los activos.

Los gastos de reparación y mejoras que no se refiere el párrafo anterior son registrados con cargo a los resultados del ejercicio en que se lo incurren.

La utilidad o pérdida que resulte de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor de registrado en libros, reconociendo el cargo o el abono a resultados del ejercicio en que se incurre la operación.

Durante la adopción por primera vez de las NIIF se estableció para el terreno el valor razonable como costo atribuido en base al informe de un perito.

Activos biológicos

Los activos biológicos (plantaciones de balsa y teca) con ciclos de vida de 20 y 5 años respectivamente para las primeras rotaciones: de acuerdo a la Sección 34 párrafo 34.8 de las NIIF para PYMES, los activos biológicos son medidos al costo debido al costo desproporcionado que implica obtener el valor de mercado de los árboles en crecimiento.

El costo corresponde a todos los gastos generados y necesarios para la preparación, siembra y mantenimiento que se le dará a los arboles hasta el momento de su cosecha.

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

a) Impuestos a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizado tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

b) Impuestos a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes base tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos y los pasivos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las base tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a empleados

a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidades anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizado por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos de la Compañía corresponderán a la venta de los árboles, los cuales se reconocerán al momento de la entrega de los riesgos y beneficios de los mismos, una vez sean liquidados la cantidad y el precio a satisfacción de las partes.

Costos y Gastos

Los gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos independientemente de la fecha en que se efectúe el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Administración de riesgos financieros

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Estimados y criterios contables críticos

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento los cuales podrían llegar a digerir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al parido actual como a periodos subsecuentes.

COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de criterios contables:

- a) **Activos biológicos:** Como se describe en la nota 3 la Administración de la Compañía utiliza ciertos parámetros para la determinación del valor razonable de los activos biológicos que se basan en el método de flujos de caja descontados. Este se calcula utilizando los flujos de efectivos de operaciones continuas sobre planes de cosecha forestal considerando variables tales como crecimiento biológico de las plantaciones, precio de producto, tasa de interés, costos de cosecha y costos estimados en el punto de venta.

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de esta partida corresponde a los valores que se mantienen en la cuenta corriente 7353308 del Banco del Pacifico.

2. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de la cuenta propiedad, planta y equipo es el que sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos (a)	976,250	976,250
Infraestructura forestal	4,154	4,154
Vehículos	174,952	174,952
Otros activos	350	350
Total	1,155,706	1,155,706
Menos depreciación acumulada	0	0
Saldo final	1,155,706	1,155,706

- (a) Lote de terreno denominado la Vitalicia, el cual se encuentra dividido en dos predios de 251.30 hectáreas (balsa) y 139.20 hectáreas (teca) lo cual suman 390.50 hectáreas, las cuales se encuentran hipotecado a favor de la CORPORACION FINANCIERA NACIONAL, para garantizar un crédito aprobado para siembra de teca y balsa. Dichos terrenos se encuentran ubicados en el sitio la Trampa parroquia y cantón de Balzar provincia del Guayas.

COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial del año	1,155,706	976,250
Adiciones netas	0	179,456
Depreciación	0	0
Saldo final del año	1,155,706	1,155,706

3. Activos biológicos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la cuenta activos biológicos comprende los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>TECA</u>		
Preparación de terreno	25,309	25,308
Establecimiento	70,373	27,534
Mantenimiento	61,017	0
Infraestructura	9,134	8,260
Vivero	0	20,053
Costos financieros	40,910	19,609
Subtotal teca	206,743	100,764
<u>BALSA</u>		
Preparación de terreno	40,706	11,682
Establecimiento	71,256	13,603
Mantenimiento	36,586	0
Infraestructura	16,137	3,812
Vivero	14,198	7,085
Costos financieros	68,218	31,668
Subtotal balsa	247,101	67,850
Saldo final	453,844	168,614

COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

4. Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo comprendía dos créditos concedidos por la CORPORACION FINANCIERA NACIONAL, para realizar la siembra de balsa y teca respectivamente.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
TECA		
Capital	250,600	250,600
Intereses	40,910	19,609
Obligación financiera teca	291,510	270,209
BALSA		
Capital	430,000	430,000
Intereses	68,218	31,668
Obligación financiera balsa	498,218	461,668
Saldo final obligaciones financieras	789,728	731,877

Con fecha 6 de diciembre del 2012, la CORPORACION FINANCIERA NACIONAL emitió la ResolucionCR-SM-2012-389 en la cual aprobó a la Compañía dos créditos forestales para la siembra y mantenimiento y desarrollo de 251.30 hectáreas de balsa y 139.20 hectáreas de teca los cuales fueron otorgados bajo las siguientes condiciones:

<u>Concepto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Otorgado</u>	<u>Plazo</u>	<u>Crédito aprobado</u>
Crédito para desarrollo de balsa	8% anual	23-ene-13	5 años	515,000
Crédito para desarrollo te teca	8% anual	23-ene-13	20 años	495,000
				1,010,000

La forma de pago de estos créditos es al vencimiento de la operación, tanto intereses como capital.

La CORPORACION FINANCIERA NACIONAL, dispuso en la resolución antes mencionada que entregaría los valores aprobados de acuerdo a un cronograma de desembolsos los cuales son los siguientes:

COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

<u>Concepto</u>	<u>Plazo ejecución</u>	<u>Monto</u>
Primer desembolso balsa	720 días	430,000
Segundo desembolso balsa	1440 días	85,000
Total crédito balsa		515,000
Primer desembolso teca	1080 días	250,600
Segundo desembolso teca	1440 días	77,000
Tercer desembolso teca	1440 días	63,700
Cuarto desembolso teca	1440 días	63,700
Quinto desembolso teca	1440 días	40,000
Total desembolso teca		495,000

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, esta obligación se encuentra garantizada con la hipoteca de la hacienda La Vitalicia.

5. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de 110,400 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Resultados acumulados

- a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera, y al cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, se aplicó los ajustes por Adopción por Primera vez de las NIIF, siendo el impacto en resultados acumulados US\$894,432 que corresponde al registro al valor razonable de la propiedad, Hacienda la Vitalicia.

COMPANIA AGRICOLA Y PECUARIA HEIGHTWOOD S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

6. Situación Fiscal

Impuesto a Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% (Periodo 2011; al 24%) aplicable a las utilidades distribuida; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Por el tipo de actividad se pagara el impuesto a la renta al momento del corte de los arboles de balsa, que será en aproximadamente cinco años.

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 02% de los costos y gastos deducible 0.4% de los activos y 0,4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

7. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 8, 2015) no se han produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.