

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. OPERACIONES

La compañía de responsabilidad limitada “Agroindustria Khuyaysacha Cía. Ltda.”, en adelante Khuyaysacha, se constituyó en el Ecuador mediante Resolución número SC.IJ.DJC.Q.12.002727, emitida por la Superintendencia de Compañías el 1 de junio del 2012. La constitución de la Compañía consta en escritura pública, inscrita con Resolución número 2032 del Registro Mercantil, Tomo 143 del 27 de junio de 2012. Las operaciones y actividades que realiza la Compañía están regidas y amparadas por la Ley de Compañías y controladas por la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador, en adelante la Superintendencia.

Su actividad es de índole pecuaria, consistente en la crianza y manejo de ganado vacuno de leche, siendo el principal producto la leche cruda. En forma paralela efectúa actividades de agricultura inherentes a la siembra, mantenimiento y cosecha de pastos, caña, palma y maíz, destinados principalmente a la alimentación de ganado vacuno y equino, y ocasionalmente a la venta.

Khuyaysacha es una empresa que colabora con la cadena alimenticia ecuatoriana, mediante la venta de leche cruda para la industria local, por lo cual vela por mantener óptimas condiciones de higiene en el proceso de ordeño, uso de reses que cumplen con las regulaciones sanitarias, y dotación permanente de alimento para asegurar los niveles adecuados de proteínas y grasas. El mercado en el que se desenvuelve Khuyaysacha es competitivo y parcialmente regulado por el Gobierno en la determinación de los precios de la leche, por ser producto de primera necesidad, incorporado en la canasta básica familiar. En el 2014 ha logrado posicionarse dentro de las fincas modelos, proveedoras de leche cruda a una de las principales industrias lácteas del país, por las óptimas condiciones sanitarias de su producción.

Por su reciente constitución, está en etapa de desarrollo de la infraestructura necesaria para el bienestar y alimentación del ganado, lo que ha significado un gran esfuerzo económico de sus accionistas y directivos, desde su constitución a la fecha. De igual modo, contribuye con fuentes de trabajo, dotando de vivienda a sus trabajadores y sus respectivas familias. Su compromiso es aportar a la sociedad con leche de alta calidad para su alimentación. El lema de Khuyaysacha es el amor a la naturaleza.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros se encuentran expresados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), conforme a las disposiciones de la Superintendencia, es decir sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos bienes que son medidos a su valor razonable. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

La moneda funcional de Khuyaysacha es el dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), que es la moneda de libre circulación en el Ecuador. De conformidad con las características de la Compañía, volumen de activos y ventas, no necesita la contratación de auditores externos para la revisión de sus estados financieros a diciembre 31 de 2014. Las normas contables requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

- 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:** Incluye los activos financieros líquidos, o depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo, con el siguiente detalle:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en US dólares)	
Caja chica		1.71
Depósitos en bancos locales	<u>824.77</u>	<u>128.47</u>
Total	824.77	130.18

- 4. ACTIVOS FINANCIEROS:** Los activos financieros se relacionan con cuentas por cobrar comerciales locales, originadas en el giro del negocio, que son de cobro inmediato, y se recuperan en el corto plazo.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: Un resumen de este activo es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en US dólares)	
Clientes locales	1.973,74	2.030,07
Cuenta por cobrar	89,80	0,00
Anticipo de sueldos		<u>524,35</u>
Total	<u>2.063,54</u>	<u>2.554,22</u>

El crédito a clientes locales tiene un promedio de recuperación de 7 días desde la facturación, y 10 días desde la entrega del producto. La Administración no considera procedente constituir provisiones por riesgo de incobrabilidad en este activo, siendo la cuenta más antigua una guía de producción pendiente de liquidar desde enero 2.013.

- 5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:** Este rubro incluye principalmente el crédito tributario originado en la retención de impuesto a la renta en la facturación de la Compañía durante 2012, 2013 y 2014 por USD 1.033,08. La Administración efectuará el reclamo para la devolución de impuesto a la renta retenido, deducido del que se

ha generado por la utilidad registrada en el 2014, lo que es factible al estar dentro del plazo reglamentario.

- 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:** La propiedad, planta y equipo se incorpora a Khuyaysacha durante 2012 al avalúo actualizado. Las adiciones efectuadas durante los años 2013 y 2014 se valoran al costo. Se considera como parte del activo fijo las inversiones incurridas en la construcción de la infraestructura que se utilizará en el manejo pecuario, hasta que esté disponible para su uso.

El activo fijo es 100% operativo, se usa en el giro del negocio, y se reconoce la depreciación según su característica y vida útil, aplicando el método de línea recta. Los costos de mantenimiento y reparación van al gasto cuando se producen, al igual que las pérdidas identificadas. Un resumen de este activo es como sigue:

CONCEPTO	2014	2013
	(en US dólares)	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos	71.480,00	0
Instalación agrícola	19.797,10	9.139,00
Construcciones en curso	2.735,59	7.883,13
Oficinas, casas y bodegas	8.428,20	8.057,36
Corrales e infraestructura	5.144,42	5.144,42
Pastizales	15.179,84	13.600,00
	122.765,15	43.823,91
EQUIPOS		
Maquinaria de ordeño y enfriamiento	18.285,31	17.828,80
Maquinaria hídrica	2.447,59	2.180,09
Maquinaria agrícola	27.024,90	25.766,90
Maquinaria eléctrica	11.301,84	11.301,84
Equipos varios	7.405,00	7.005,90
	66.464,64	64.083,53
VEHICULOS		
Vehículos livianos	18.981,34	18.708,75
	18.981,34	18.708,75
ACTIVO FIJO	208.211,13	126.616,19
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(25.574,36)	(14.242,97)
TOTAL	182.636,77	112.373,22

Al 31 de diciembre de 2014 Khuyaysacha no tiene activos entregados en garantía, o de disponibilidad restringida. Los movimientos se han concentrado en adiciones, sin que se hayan optado por arrendamiento financiero de maquinaria u otros.

- 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS:** Los activos biológicos de Khuyaysacha se conforman principalmente de ganado, gran parte del cual se incorpora en el 2012 como aporte

de los socios para fines de producción, a su costo de adquisición. Los activos biológicos en producción son las vacas, que se encuentran en edad de gestación y producen leche cruda, hato al que se aplica la depreciación estimada de 8% anual.

Las vaconas y vaquillas, cuyo proceso de crianza es mayor a un año, han sido valoradas considerando el consumo promedio de alimento y un factor por el peso ganado desde su nacimiento, sin exceder del precio referencial en el mercado. Los terneros en etapa de crianza se valoran al precio de descarte; mientras que las terneras se valoran al precio promedio en el mercado, considerando su raza y edad. En el 2014 se afrontó alta mortalidad de terneras y terneros, por lo que se ha incurrido en obras de infraestructura para su protección, y en la dotación oportuna de leche sustituta y medicación.

Un resumen de este activo es como sigue:

ACTIVOS BIOLÓGICOS	2014	2013
	(en US dólares)	
Vacas	97.500,00	97.500,00
Vaconas	13.200,00	11.000,00
Vaquillas	28.800,00	20.000,00
Terneras	13.500,00	20.500,00
TOTAL UBA	153.000,00	149.000,00
Toros reproductores	10.500,00	3.500,00
Terneros	280,00	240,00
Pajuelas	585,00	344,08
Caballos	1.000,00	1.000,00
ACTIVOS BIOLÓGICOS	165.365,00	154.084,08
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(19.046,67)	(10.746,67)
TOTAL	146.318,33	143.337,41

BOSQUES DE EXPLOTACIÓN: Las plantaciones forestales se miden al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de la venta. El valor razonable se determina a partir de los precios de mercado, de acuerdo a los referentes de la zona. El factor utilizado para determinar la clasificación de un activo biológico entre corriente y no corriente es el tiempo esperado de vida y de utilización del mismo. Si el precio de vida y de utilización del activo biológico supera los 360 días, el mismo es considerado como de largo plazo.

En octubre de 2014 se integra como aporte de los socios a la producción: un bosque de laurel disponible para la explotación el 2017 por USD 8.190; y un bosque de teca establecido disponible para raleo el 2020 y para explotación el 2029 por USD 15.990,94. Adicionalmente Khuyaysacga ha efectuado inversiones para el establecimiento de un nuevo bosque de teca, para lo cual ha recibido de los socios tierras rurales, ha recibido la aprobación para el incentivo forestal del Ministerio de

Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, y está tramitando un crédito forestal.

8. **PASIVOS CORRIENTES:** Un resumen de las cuentas por pagar a proveedores, empleados y otras instituciones en el corto plazo, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en US dólares)	
Obligaciones financieras corto plazo	1.190,00	1.235,36
Obligaciones con proveedores	3.200,49	1.597,01
Obligaciones laborales	2.660,84	6.707,71
Provisiones por cuentas a pagar	<u>6.683,33</u>	<u>3.109,55</u>
Total	13.734,66	12.649,63

9. **PASIVOS NO CORRIENTES:** El pasivo no corriente incluye cuentas por pagar a largo plazo, que están relacionadas con los préstamos efectuados por los accionistas y directivos para la operación de Khuyaysacha. Por resolución de la Junta General de Accionistas, estos se amortizarán a partir de la fecha en que la Compañía opere sobre el punto de equilibrio, genere liquidez y utilidades de operación. El saldo de este pasivo es de USD 178.702,74 a diciembre 31 de 2014, neto del aporte para futura capitalización de acreencias. De conformidad con el nicho del negocio, se estima factible que el saldo se amortice desde el año 2017.

10. IMPUESTOS

Khuyaysacha se dedica a la venta de leche cruda, obtenida directamente del proceso de ordeño, por lo que su facturación tiene 0% de impuesto por valor agregado. En ese orden no registra crédito tributario por el IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes o utilización de servicios, ni en las adquisiciones de activos fijos destinados a ese objetivo. En la facturación por venta de leche es objeto de retención de 1% de impuesto a la renta, acumulado en USD 1.033,08 durante el periodo 2012 a 2014, valores que se reclaman al Servicio de Rentas Internas para la respectiva devolución, neto del impuesto generado el último ejercicio económico. La utilidad imponible considera la deducción porcentual de partes de las pérdidas acumuladas.

11. PATRIMONIO

Capital pagado: El capital social de la Compañía es de USD 400,00, dividido en cuatrocientas participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de USD 1,00 de valor nominal cada una. El capital social de la Compañía se encuentra suscrito y pagado en el 100%.

Reserva legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50%

del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Superávit por valuaciones: Representa el valor agregado en el año 2012 por concepto de vaquillas y vaconas aportadas, que pasaron a etapa de producción, así como la integración de terrenos rurales para el establecimiento de bosques de teca.

Resultados de operación: La pérdida acumulada de operación por el periodo comprendido entre el 1 de agosto de 2012 a diciembre 31 de 2013, corresponde a la etapa de inversión y arranque de la operación. El 2014, alcanza el punto de equilibrio operacional, mediante la integración de bosques para explotación, y ha completado obras de infraestructura trascendentales para proyectar rentabilidad en la línea de producción de leche cruda a mediano plazo.

12. INGRESOS ORDINARIOS: Los ingresos ordinarios provienen de la venta de 84.976 litros de leche cruda. Adicionalmente la Compañía reconoce otros ingresos ordinarios originados en el nacimiento de terneras, venta de terneros, y valoración de bosques. En el segmento agrícola obtiene ingresos por la venta de fruta de palma africana y se proyectan a futuro ingresos por la siembra de maíz.

13. GASTOS: Los gastos operacionales se resumen a continuación:

GASTOS	2014	2013
	(en US dólares)	
Gasto de personal	(26.537,45)	(23.186,05)
Mantenimiento y reparación	(23.721,28)	(22.679,64)
Reproducción y control	(4.238,99)	(15.816,37)
Servicios básicos y transporte	(4.899,55)	(6.114,33)
Otros gastos	(1.962,07)	(2.179,85)
SUBTOTAL	(61.359,34)	(69.976,24)
Amortizaciones y depreciaciones	(19.631,39)	(15.906,89)
TOTAL	(80.990,73)	(85.883,13)

14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

La Compañía mantiene cuentas por pagar a favor de los accionistas y directivos por USD 178.702,74, pagaderas a largo plazo. No tiene valores por cobrar a partes relacionadas, y durante la etapa de pre inversión su políticas es de no pago de dietas u honorarios a su favor, ni reparto de dividendos. Khuyaysacha cuenta con el soporte de los accionistas para cubrir sus necesidades de liquidez inmediatas.

15. COMPROMISOS

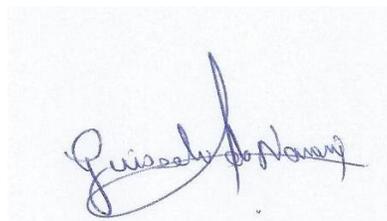
La Compañía mantiene un compromiso de entrega de la producción lechera a Industrias Lácteas TONI S.A., para lo cual debe observar los más altos estándares de calidad y observar parámetros preestablecidos de sanidad en su producción.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de presentación de los estados financieros (Abril 28 de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rafael Alejandro Naranjo', written in a cursive style.

Rafael Alejandro Naranjo
GERENTE GENERAL

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Guissela Elina Salgado Albornoz', written in a cursive style.

Guissela Elina Salgado Albornoz
DIRECTOR FINANCIERA- CONTADOR