

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Estuvimos presentes en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2013, donde se pudo satisfacer las cantidades que se mantienen en el inventario con las existencias físicas.
5. No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación del asesor legal de la Compañía, en razón de esta circunstancia no nos ha sido posible determinar la existencia o no de posibles litigios o contingencias que podrían tener un efecto material sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.
6. La Compañía ha realizado compras de inventarios, maquinarias y repuestos necesarios para sus operaciones en el Ecuador.
7. El saldo de obligaciones a largo plazo incluye créditos concedidos por instituciones financieras privadas y públicas como es la Corporación Financiera Nacional y el Produbanco por US\$332.797.79, se nos proporciono toda la documentación (tablas de amortización), que certifica que dichas obligaciones fueron negociadas a largo plazo.

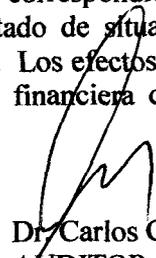
Opinión calificada

8. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

9. Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2013. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2012 vigentes al 01 de enero del 2013. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Quito Junio 15, 2014
RNAE No. 554


Dr. Carlos Correa
AUDITOR
CALIFICADO

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013

Expresado USD Dólares Americanos

ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE		2012	2013	VARIACIÓN
Caja y Bancos	Nota No. 4	60.567	2.680	-57.887
Cuentas por cobrar	Nota No. 5	315.388	206.174	-109.214
Inventarios	Nota No. 6	195.998	136.889	-59.109
Gastos anticipados		173.622	189.747	16.125
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		745.575	535.490	-210.085
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	Nota No. 7	1.052.033	1.168.482	116.449
Depreciación acumulada		-103.434	-173.776	-70.342
Otros activos	Nota No. 8	132.732	127.283	-5.449
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.081.331	1.121.989	40.658
TOTAL ACTIVO		1.826.906	1.657.479	169.427

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013

Expresado USD Dólares Americanos

PASIVO				
PASIVO CORRIENTE		2012	2013	VARIACIÓN
Préstamos y Sobregiros Bancarios		467.864	628.058	160.194
Cuentas y Documentos por Pagar Nota No.9		149.064	302.605	153.541
Pasivos Acumulados	Nota No.10	23.538	20.388	-3.150
TOTAL PASIVO CORRIENTE		640.466	951.051	310.585
Pasivos a Largo Plazo	Nota No. 11	781.955	332.798	-449.157
TOTAL PASIVO		1.422.421	1.283.849	-138.572
PATRIMONIO				
Capital social suscrito y pagado Nota No. 12		82.607	82.607	
Reserva Legal		2.759	2.759	
Otras reservas		186.712	186.712	
Aportes futuras capitalizaciones		140.000	140.000	
Resultados ejercicios anteriores		13.098	-7.593	-20.691
Resultados presente ejercicio		-20.691	-30.856	-10.165
TOTAL PATRIMONIO		404.485	373.629	-30.856
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.826.906	1.657.479	169.427

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
 Expresado USD Dólares Americanos

CUENTAS	2012	2013	VARIACIÓN
Ventas netas	1.220.028	1.132.516	-87.512
Otros Ingresos	478	3.177	2.699
TOTAL	1.220.506	1.135.693	-84.813
COSTOS DE VENTAS	781.216	844.073	-62.857
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	439.290	291.620	-147.670
GASTOS:			
Operativos	459.981	322.476	137.505
TOTAL GASTOS	459.981	322.476	137.505
UTILIDAD O PÉRDIDA CORRIENTE	-20.691	-30.856	-10.165

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros y han sido corroborados con los respaldos respectivos.

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 de Diciembre del 2012 y del 2013 Expresado en USD dólares americanos

Detalle	Capital social suscrito y pagado	Reserva Legal	Otras Reservas	APORTE FUTURAS CAPITALIZACIÓN	Resultados presente ejercicio	Total
Saldo al 31 -12-2012	82.607	2.759	186.712	140.000	- 7.593	404.485
Aporte socios						
Reserva Legal						
Resultados 2013					-30.856	-30.856
Saldo al 31-12-2013	82.607	2.759	186.712	140.000	-38.449	373.629

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 de Diciembre del 2013

Expresado en USD

Incremento Neto (disminución) en el efectivo y equivalentes del efectivo,	
Antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-57.887
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación	-11.827
Clases de cobros por actividades de operación.	1.130.955
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.127.778
Otros cobros por actividades de operación	3.177
Clases de pagos por actividades de operación.	-1.142.783
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-800.016
Pagos a y por cuenta de los empleados	-283.771
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas	-58.996
Otras entradas (salidas) de efectivo	-52.429
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación	6.369
Financiación por préstamos a largo plazo	449.157
Otras entradas (salidas) de efectivo	-442.788
Incremento (disminución) Neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-57.887
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del periodo	2.680

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a la fabricación, intermediación, distribución, comercialización dentro y fuera del país de productos naturales de toda clase. El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la presente escritura en el Registro Mercantil (29 de junio del 2004).

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1. Bases de presentación

Estos estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que es la moneda oficial de la República del Ecuador. Toda la información es presentada en dólares y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.2. Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios, si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable y se reconoce

inmediatamente una pérdida en resultados.

2.3. Activos fijos

Están registrados al costo. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.4. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.5. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros. Según resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009. De acuerdo con este cronograma **CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.** Utilizará las NIIF a partir del 01 de enero del 2013.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2014:

Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.

La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

Declaración de cumplimiento.- La Compañía, adopta las NIIF a partir del 1 de enero de 2013, dando cumplimiento a lo requerido en la Resolución No.08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías. Para la elaboración de los presentes estados financieros, se aplicaron todas las excepciones obligatorias y ciertas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

La compañía ha cumplido con los requisitos previos a la aplicación de NIIF dispuestos por la Superintendencia de Compañías, los cuales han sido aprobados en Junta General de Accionistas.

3.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones.- La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIIF 10, Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias

Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.- La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

4. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACIÓN
CAJA	465	300	- 165
BANCOS	60.102	2.380	-57.722
TOTAL	60.567	2.680	-57.887

5. CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye

	2012	2013	VARIACIÓN
Cuentas por cobrar clientes	121.045	125.784	4.739
Cuentas por cobrar otras	53.371		-53.371
Anticipos proveedores	5.693	17.124	11.431
Empleados	3.699	1.255	-2.444
Otros	132.758	63.189	-69.569
TOTAL	316.566	207.352	-109.214
Provisión cuentas incobrables	1.178	1.178	0
TOTAL NETO	315.388	206.174	-109.214

6. INVENTARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACIÓN
Materia Prima	79.665	50.944	-28.721
Material empaque	73.990	26.511	-47.479
Embaces y suministros	2.007	212	-1.795
Terminado	40.336	59.222	18.886
TOTAL	195.998	136.889	-59.109

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACIÓN	%DEP.
Edificios	243.959	243.959	0	5
Instalaciones		1.221	1.221	5
Terrenos	266.016	266.016	0	0
Maquinaria y equipo	476.678	489.965	13.287	10
Muebles y enseres	7.859	7.859	0	10
Equipos de oficina	1.145	2.145	1.000	10
Equipos de computación	19.197	19.977	780	33
Vehículos	37.179	37.179	0	20
Construcciones en Curso		100.161	100.161	
TOTAL	1.052.033	1.168.482	116.449	
Depreciación acumulada	-103.434	-173.776	-70.342	
TOTAL NETO	948.599	994.706	46.107	

8. OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACIÓN
Activos diferidos	129.411	102.961	-26.450
Marcas	3.321	24.322	21.001
	132.732	127.283	-5.449

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACIÓN
Proveedores	121.392	62.775	-58.617
Otros	27.672	239.830	212.158
TOTAL	149.064	302.605	153.541

10. PASIVOS ACUMULADOS:

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACIÓN
Beneficios sociales	4.672	4.613	-59
IESS	4.221	4.618	397
S.R.I.	14.645	11.157	-3.488
TOTAL	23.538	20.388	-3.150

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACIÓN
Financiero	781.955	332.798	-449.157
TOTAL	781.955	332.798	-449.157

12. PATRIMONIO

12.1. Capital.

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de **CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.**, está integrado por USD 82.607, participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD \$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

12.2. Reserva Legal.

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada, como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3. Reserva Facultativa.

La Ley de Compañías faculta la constitución de reservas facultativas que sirvan para proveer contingencias.

13. SITUACIÓN TRIBUTARIA

13.1. Código Orgánico de la Producción.

En diciembre del 2010, del Registro Oficial No. 351 del código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones se incluye entre otros aspectos tributarios:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, es así, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de Retención en fuente de Impuesto a la Renta en pago de intereses de créditos externos emitidos por Instituciones Financieras.
- ✓ Reducción progresiva del porcentaje de Retención en la fuente de

Impuestos a la Renta en pagos al exterior, conforme la tarifa de impuesto a la Renta para sociedades.

- ✓ La exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por Instituciones Financieras destinados al financiamiento de inversiones según el código de la producción.

13.2. Ley de Fomento ambiental y optimización de los ingresos del Estado.

En noviembre 24 del 2011 del Registro Oficial No. 583 del Suplemento de la Ley de Fomento ambiental y optimización de los Ingresos del Estado entre otros aspectos tributarios:

- ✓ El impuesto a la salida de divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%, puede ser utilizado como crédito tributario del Impuesto a la Renta.

13.3. Intervención Tributaria.

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

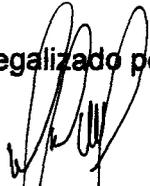
14. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) en marzo 29 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

Legalizado por:



Dr. Carlos Correa
RNAE N° 554