CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fairvalue)
IASB	International Accounting Standards Board. Consejo de Stándares Intern. De Contab.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.
Informe sobre los estados financieros:

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 2014 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

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

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.

Opinión

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 2014, 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.

Quito, Mayo 27 del 2015

Lcdo. Carlos Espinosa A.
RENAE 367

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2014
Expresado en USD

ACTIVO

		2013	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo o Equivalentes	Nota 3	2.680	1.481
Cuentas por Cobrar	Nota 4	206.174	230.762
Inventarios	Nota 5	136.889	368.050
Gastos anticipados		189.747	182.987
Total activo corriente		**535.490**	**783.280**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	Nota 6	1.168.482	1.151.733
Depreciacion Acumulada		-173.776	-217.903
Otros activos	Nota 7	127.283	188.807
Activo fijo neto		**1.121.989**	**1.122.637**
Total activo no corriente		**1.121.989**	**1.122.637**
TOTAL ACTIVO		**1.657.479**	**1.905.917**

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

LUIS CORDOVEZ GONZÁLEZ
GERENTE GENERAL

MARGORIE OLMEDO
CONTADORA

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.

Al 31 de Diciembre del 2014

Expresado en USD

PASIVO

PASIVO CORRIENTE		**2013**	**2014**
Préstamos sobregiros bancarios	Nota 8	628.058	122.361
Cuentas y Documentos por Pagar	Nota 9	302.605	150.907
Pasivos acumulados	Nota 10	20.388	11.901
Total Pasivo corriente		**951.051**	**285.169**
PASIVO A LARGO PLAZO	Nota 11	332.798	1.248.196
Total pasivo		**1.283.849**	**1.533.365**
PATRIMONIO			
Capital social suscrito y pagado		82.607	82.607
Reserva Legal		2.759	2.759
Otras reservas		186.712	186.712
Aporte futura capitalización		140.000	140.000
Resultados acumulados		-7.593	-38.449
Resultados Corrientes		-30.856	-1.077
Total Patrimonio		**373.629**	**372.552**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.657.478**	**1.905.917**

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

LUIS CORDOVEZ GONZÁLEZ
GERENTE GENERAL

MARGORIE OLMEDO
CONTADORA

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA ECUASABIA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 de Diciembre del 2014

Expresado en USD

Detalle	Capital social suscrito y pagado	Reserva Legal	Otras Reservas	Aporte futura capitalización	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31-12-2013	**82.607**	**2.759**	**186.712**	**140.000**	**-7.593**	-30.856	**373.629**
Apropiacion resultados					-30.856	30.856	
Ajuste Resultados							
Resultado Corriente						-1.077	-1.077
Saldo al 31-12-2014	**82.607**	**2.759**	**186.712**	**140.000**	**-38.449**	**-1.077**	**372.552**

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

LUIS CORDOVEZ GONZÁLEZ
GERENTE GENERAL

MARGORIE OLMEDO
CONTADORA

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 de Diciembre del 2014

Expresado USD Dólares Americanos

INGRESOS	**2013**	**2014**
Ventas netas	1.128.107	524.225
Otros ingresos	7.587	1.140
Total Ingresos	**1.135.694**	**525.365**
COSTO DE VENTAS	844.073	248.820
Utilidad Bruta en ventas	291.621	276.545
GASTOS:		
Administrativos/ventas	321.424	274.715
Otros gastos	1.052	2.907
Total Gastos	**322.476**	**277.622**
UTILIDAD Y/O PERDIDA DEL EJERCICIO	**- 30.855**	**-1.077**

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

LUIS CORDOVEZ GONZÁLEZ
GERENTE GENERAL

MARGORIE OLMEDO
CONTADORA

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 de Diciembre del 2014

Expresado USD Dólares Americanos

Recibido de clientes		**499.637,00**	
Pagado a proveedores		**(858.414,00)**	
Costo de ventas	**(248.820,00)**		
Gastos de Administración y ventas	**(233.495,00)**		
(+/-) Cambios en inventarios	**(231.161,00)**		
Pagado a empleados		**(8.487,00)**	
Otros ingresos		**1.140,00**	
Intereses pagados		-	
Impuesto a la renta		-	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas			**(366.124,00)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Compra de propiedades planta y equipo		**16.749,00**	
Producto de la venta de propiedades planta y equipo		-	
Compra de intangibles		**(61.524,00)**	
Producto de la venta de intangibles		-	
Documentos por cobrar largo plazo		-	
Compra de inversiones permanentes		-	
Compra de instrumentos financieros medidos al costo		-	
Producto de la venta de instrumetos financieros		-	
Efectivo neto usado en actividades de inversión			**(44.775,00)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		**(505.697,00)**	
Obligaciones a largo plazo		**915.398,00**	
Aportes en efectivo de los accionistas		-	
Dividendos pagados		-	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento			**409.701,00**
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes			**(1.198,00)**
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año			**2.680,00**
Efectivo y sus equivalentes al final del año			**1.482,00**
			1.481,00

1

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

LUIS CORDOVEZ GONZÁLEZ
GERENTE GENERAL

MARGORIE OLMEDO
CONTADORA

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- OPERACIONES

CORPORACION ECUATORIANA TIERRA SABIA S.A.,
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 del devengado, conforme a las Normas Ecuatorianas de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2. a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US$ dólares americanos de conformidad con Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF), autorizadas por la Superintendencia de Compañías, según Resoluciones No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2010 y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia, impositiva.

2. b. Ventas y documentos por cobrar y por pagar

Están registradas a su valor razonable las cuales incluyen intereses costos y amortizaciones utilizando para su cálculo la tasa de interés efectiva.

La *porción corriente* se diferencia de largo plazo aquellas que su vencimiento son menores a 12 meses, ajustando estos valores al cierre del ejercicio económico anual (31 de diciembre).

2. c. Inventarios

Los inventarios se registran al costo promedio de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

La *obsolescencia, lento movimiento*, y deterioro se calcula en base al análisis que se le realiza individualmente al 31 de diciembre de cada año los ajustes y/o reclasificaciones que se originan son cargados directamente a resultados del ejercicio.

2. d. 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.

Los bienes inmuebles se encuentran revelados y valuados en los Estados Financieros, al costo revaluado por un perito calificado por el ente de control (Superintendencia de Compañías)

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. e. Estimaciones contables

La preparación y presentación de los estados financiero de acuerdo a las Normas NIIF„ requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones. Tal como lo exige la NIIF 1, estas políticas han sido determinadas según su vigencia al 31 de diciembre del 2012, aplicadas uniformemente en los periodos presentados. Los estados financieros no consolidados de resultados integrales de cambios en el patrimonio y de flujos en efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2014 han sido preparados de acuerdo a las NIIFS.

2. f. 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. g. 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.

2. h. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFS)

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 para PYMES a partir del 01 de enero del 2012, siendo el 01 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2014
CAJA	300	340
Bancos	2.380	1.141
TOTAL	**2.680**	**1.481**

4. CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2014
Cuentas por cobrar clientes	125.784	114.162
Anticipos proveedores	17.124	33.951
Empleados	1.255	1.730
Otros	63.189	82.096
TOTAL	**207.352**	**231.939**
Provisión cuentas incobrables	1.178	1.178
TOTAL NETO	**206.174**	**230.761**

5. INVENTARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2014
Materia Prima	50.944	71.365
Material empaque	26.511	58.909
Embases y suministros	212	1.055
Terminado	59.222	199.445
Consignación	0	228
P/T Oveja negra	0	19.159
M/P Oveja negra	0	17.889
TOTAL	**136.889**	**368.050**

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2014	% DEP.
Edificos	243.959	384.960	5
Instalaciones	1.221	2.195	10
Terrenos	266.016	266.017	0
Maquinaria y equipo	489.965	426.785	10
Muebles y Enseres	7.859	8.719	10
Equipos de oficina	2.145	7.168	10
Equipos de computación	19.977	16.525	33
Vehículos	37.179	37.178	20
Otros	100.161	2.186	10
TOTAL	**1.168.482**	**1.151.733**	
Depreciacion Acumulada	173.776	-217.903	
TOTAL (NETO)	**994.706**	**933.830**	

7 OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2014
Organización y constitución	102.961	157.831
Marcas	24.322	30.976
TOTAL	127.283	188.807

8 PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2014
Financieros	628.058	94.283
Sobregiro Bancario	0	28.078
TOTAL	**628.058**	**122.361**

1.- PRODUBANCO:

US$12.715,95 al 11,23% con vencimiento al 30 de agosto de 2016, con prenda...camioneta Volkswagen.

US$129.146,11, al 9,76% con vencimiento al 23 de abril de 2018, con prenda *maquinaria.*

US$225.411,42, al 9.76% con vencimiento21 de octubre de 2019, con hipoteca Casa de Tumbaco.

US$178.588,58, al 10.73$ con vencimiento al 9 de diciembre de 2019, con hipoteca casa de Tumbaco.

US$90.000,00 al 8.75% con vencimiento cada 6 meses renovables.

US$200.000,00 al 8.75% con vencimiento cada 6 meses renovables.

US$20.000,00 al 8.75% con vencimiento cada 6 meses renovables.

2.- C.F.N.:

US$93.750,00 al 9,6725% con vencimiento al 6 de mayo de 2015, con hipoteca de terreno y galpones Amaguaña

US$392.867,27 al 8,8408% con vencimiento al 19 de julio de 2018, con hipoteca de terreno y galpones Amaguaña

9 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2014
Proveedores	62.775	68.599
Accionistas	185.341	82.308
TOTAL	**248.116**	**150.907**

10 PASIVOS ACUMULADOS:

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2014
IESS	5.561	4.294
Impuestos	10.214	499
Beneficios sociales	4.614	7.108
TOTAL	**20.389**	**11.901**

11 PASIVOS A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2013	2014
Financieros	332.798	1.248.196
TOTAL	**332.798**	**1.248.196**

El detalle de préstamos CFN y PRODUBANCO, leerlo en conjunto con la Nota 8 (*Préstamos y sobregiros bancarios*).

12 PATRIMONIO

9. a. Capital.

Al 31 de diciembre del 2014, 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.

9. b. 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.

9. c. Reserva Facultativa.

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

13 SITUACIÓN TRIBUTARIA

13. a. 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% paga 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. b. 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 incremento del 2% al 5%, puede ser utilizado como crédito tributario del Impuesto a la Renta.

13. c. 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 EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación del presente informe (mayo 27 del 2015), no se han producido eventos, que en opinión de la Gerencia, y administración deban ser revelados o podrían tener un efecto importante en los Estados financieros adjuntos.

---------- X ----------