

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones**

Rancho Brahman S.A. fue constituida en la Ciudad de Quito-Ecuador mediante escritura pública el día 30 de Marzo del año 1967, e inscrita en el registro mercantil el 20 de abril de 1967.

La Compañía tiene por objeto social la explotación, importación, exportación, compra, venta y distribución de productos agrícolas y pecuarios. Actualmente la Compañía posee ganado vacuno y se dedica a la venta de leche y carne.

Rancho Brahman se encuentra ubicado en Santo Domingo vía a Esmeraldas Km 5 -1/2 con una extensión de 932 hectáreas.

**1.2 Déficit de capital de trabajo**

La Compañía ha mantenido en los últimos años déficit de capital de trabajo, que al 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$212,000 (2013: US\$113.000) aproximadamente.

A fin de revertir esta situación al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, endeudamiento y capitalización, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan mejorar sus resultados y el capital de trabajo al corto plazo.

**1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de julio del 2015 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales 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.

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medinas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 10 NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2016
NIC 16 NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2016
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2015; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

El IASB considera como necesario, pero no urgente, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 -

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Combinaciones de negocios”, donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) “NIIF 8 - Segmentos operativos”, donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) “NIIF 13 - Valor razonable”, donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) “NIC 16 - Propiedades, planta y equipos” y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) “NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas”, donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) “NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF”, donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) “NIIF 3 - Combinaciones de negocios”, donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) “NIIF 13 - Valor razonable”, donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios”; y, iv) “NIC 40 - Propiedades de inversión”, donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) “NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas”, donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) “NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones”, donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) “NIC 19 - Beneficios a los empleados”, donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan”; y, iv) “NIC 34 - Información financiera interina”, donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario 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.

### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2.5 Activos y pasivos financieros**

### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### **2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

#### **Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

**(b) Otros pasivos financieros:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos de capital de trabajo. Se reconocen a su valor nominal.

**2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo 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 el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene US\$190 de provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar.

#### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor y corresponden principalmente a los productos agrícolas como son: leche y ganado. Además, se incluyen suministros, materiales y empaques. Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo de inventarios comprenderá todos los costos derivados de la adquisición o recolección (valor razonable) y producción, así como, otros costos en los que haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. La Compañía determina los importes excluidos del costo de los inventarios y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren.

#### **2.7 Propiedad y equipo**

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Equipos de computación	3 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

## **2.8 Activos Biológicos**

Corresponden principalmente a los gastos originados por efectos de costos en etapa de crecimiento y producción de semovientes, incurridos por la Compañía. El costo inicial de los activos biológicos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha.

Con posterioridad a su registro inicial, los activos biológicos se miden a su valor razonable menos sus costos de venta al inicio y fin de cada período contable, a menos que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, para estos casos se miden al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y/o deterioro.

Para determinar el valor razonable la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito valuador. La diferencia generada entre el importe registrado en libros versus el valor razonable se registró como ingresos de actividades ordinarias o en su defecto como costo de ventas en el Estado de Resultados Integrales al final de cada período.

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los costos de formación de los semovientes son activados como activos biológicos y los gastos de mantenimiento y cuidado diario son llevados al gasto en el período que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

Los activos biológicos están constituidos por las siguientes variedades:

- Ganado Brahman puro
- Ganado Charolais puro
- Ganado media sangre
- Ganado Jersey

**2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos biológicos)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades y equipo y activos biológicos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. 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 obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

**2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**2.11 Beneficios a los empleados**

**(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8,68% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.12 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos productos por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

#### **2.14 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

**3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

**(a) Riesgos de mercado**

El mercado del sector semoviente y lechero ecuatoriano, se encuentra compuesto en mayor medida por el mercado nacional. Este hecho crea una alta dependencia de un solo mercado, en el cual la competencia es muy fuerte y creciente.

A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia.

Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija, donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año, con la opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que las empresas puedan redistribuir el producto entre sus otros clientes.

Riesgo de valor razonable por tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra activos y pasivos que generen intereses a tasas fijas o variables, respectivamente, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector semoviente y lechero tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros compradores. Las órdenes fijas son negociadas en base a precios por temporadas dependiendo del mercado.

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y partes relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Mayor a un año
<u>Año 2014</u>			
Proveedores	9.832	8.358	63.963
Partes relacionadas	22.534	80.645	211.285
	<u>32.366</u>	<u>89.003</u>	<u>275.248</u>
	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Mayor a un año
<u>Año 2013</u>			
Proveedores	-	62.364	-
Compañías relacionadas	87.644	-	211.285
	<u>87.644</u>	<u>62.364</u>	<u>211.285</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

(Véase página siguiente)

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	82.153	62.364
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	314.464	298.929
	<u>396.617</u>	<u>361.293</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(12.187)	(10.527)
Deuda neta	<u>384.430</u>	<u>350.766</u>
Total patrimonio neto	3.561.993	3.585.814
Capital total	3.946.423	3.936.580
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>10%</b>	<b>9%</b>

**4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Valor razonable de activos biológicos

El valor razonable menos los costos de venta de activos biológicos se evalúan con base en los estudios técnicos realizados por un perito valuador. Ver Nota 2.8

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2014		2013	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.187	-	10.527	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar clientes	467	-	7.926	-
Compañías relacionadas	44.654	-	119.075	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>57.308</u>	<u>-</u>	<u>137.528</u>	<u>-</u>

	2014		2013	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores	82.153	-	62.364	-
Compañías relacionadas	103.179	211.285	87.644	211.285
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>185.332</u>	<u>211.285</u>	<u>150.008</u>	<u>211.285</u>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

(Véase página siguiente)

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	1.000	1.000
Bancos (1)	11.187	9.527
	<u>12.187</u>	<u>10.527</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco del Pacífico S.A. y Banco del Austro.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes Nacionales (1)	(1.960)	5.499
Cheques protestados (1)	2.423	2.423
Otras transacciones comerciales (1)	194	194
	<u>657</u>	<u>8.116</u>
Provisión cuentas incobrables	(190)	(190)
	<u>467</u>	<u>7.926</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vencido de:		
0 a 30 días	127	4.843
30 a 60 días	-	2.743
60 a 180 días	-	-
Mayor a 365 días	530	530
	<u>657</u>	<u>8.116</u>

**8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por anticipado	-	1.322
Otras cuentas por cobrar (1)	3.658	3.393
	<u>3.658</u>	<u>4.715</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados por US\$3.422 (2013: US\$2.922).

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito de abono tributario a favor de la empresa	1.376	1.211
Impuestos retenidos	2.157	1.803
Anticipos impuesto a la renta	2.546	743
	<u>6.079</u>	<u>3.757</u>

**10. INVENTARIOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	2.343	2.343
Materiales e Insumos Agrícolas	32.891	3.868
	<u>35.234</u>	<u>6.211</u>

**11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Descripción	Construcción				Equipo de		Maquinaria y	Total
	Terrenos	en curso	Edificios	Instalaciones	Computación	equipo	Vehículos	
<b>Al 1 de enero del 2013</b>								
Costo	3.503.264	9.744	25.279	29.487	6.050	193.587	48.778	3.816.189
Depreciación acumulada	-	-	(25.175)	(28.612)	(5.939)	(160.061)	(39.194)	(258.981)
Valor en libros	<u>3.503.264</u>	<u>9.744</u>	<u>104</u>	<u>875</u>	<u>111</u>	<u>33.526</u>	<u>9.584</u>	<u>3.557.208</u>
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones	-	57.324	-	-	65	340	-	57.729
Ventas/Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(23.242)	(23.242)
Reclasificación	-	-	-	-	-	(1.388)	-	(1.388)
Depreciación	-	-	(104)	(420)	(70)	(6.466)	19.134	12.074
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>3.503.264</u>	<u>67.068</u>	<u>-</u>	<u>455</u>	<u>106</u>	<u>26.012</u>	<u>5.476</u>	<u>3.602.381</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo	3.503.264	67.068	25.279	29.487	6.115	192.540	25.536	3.849.289
Depreciación acumulada	-	-	(25.279)	(29.032)	(6.010)	(166.528)	(20.059)	(246.908)
Valor en libros	<u>3.503.264</u>	<u>67.068</u>	<u>-</u>	<u>455</u>	<u>105</u>	<u>26.012</u>	<u>5.477</u>	<u>3.602.381</u>
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones	-	-	-	-	1.510	-	-	1.510
Depreciación	-	-	-	(420)	(111)	(6.380)	(4.106)	(11.017)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>3.503.264</u>	<u>67.068</u>	<u>-</u>	<u>35</u>	<u>1.504</u>	<u>19.632</u>	<u>1.371</u>	<u>3.592.874</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo	3.503.264	67.068	25.279	29.487	7.625	192.540	25.536	3.850.799
Depreciación acumulada	-	-	(25.279)	(29.452)	(6.121)	(172.908)	(24.165)	(257.925)
Valor en libros	<u>3.503.264</u>	<u>67.068</u>	<u>-</u>	<u>35</u>	<u>1.504</u>	<u>19.632</u>	<u>1.371</u>	<u>3.592.874</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Registrados a valor razonable:</b>		
Ganado de carne (1)	298.668	232.767
Ganado de leche y semen (2)	<u>208.812</u>	<u>246.209</u>
	<u>507.480</u>	<u>478.976</u>
<b>Registrados a costo menos amortización:</b>		
Plantaciones de plátano	79.101	69.700
Menos - amortización acumulada	<u>(29.320)</u>	<u>(15.875)</u>
	<u>49.781</u>	<u>53.825</u>
	<u><u>557.261</u></u>	<u><u>532.801</u></u>

- (1) Corresponde a 67 cabezas de ganado de la raza Pura Sangre Brahman, Pura Sangre Charolais 74 cabezas de ganado, Media Sangre Carne 628 cabezas de ganado.  
(2) Corresponde a 426 cabezas de ganado de la raza Media Sangre Leche.

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	532.801	530.131
Adiciones	76.241	23.165
Bajas	(38.334)	(4.623)
Amortización del año	<u>(13.447)</u>	<u>(15.872)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>557.261</u></u>	<u><u>532.801</u></u>

13. **PROVEEDORES**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales (1)	78.720	54.471
Acreedores varios	<u>3.433</u>	<u>7.893</u>
	<u><u>82.153</u></u>	<u><u>62.364</u></u>

- (1) A continuación el detalle de la conformación de la cuenta:

(Véase página siguiente)

**RANCHO BRAHMAN S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Proveedores Locales	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ponce Yepes Compañía de Comercio S.A.	11.590	10.590
Agroeleonor Cia. Ltda.	8.293	-
Tesorero Metropolitano	5.971	5.971
Mendoza Garcia Paco Amado	5.497	-
Otros menores	47.369	37.910
	<u>78.720</u>	<u>54.471</u>

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**(a) Saldos**

<u>Entidad</u>	<u>Plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Distribuidora de Vehículos S.A. Divesa	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	-	76.000
Floral World S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	39.360	41.000
Inversiones Aries S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	3.294	2.075
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	2.000	-
				<u>44.654</u>	<u>119.075</u>

(Véase página siguiente)

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad</u>	<u>Plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>					
Distribuidora de Vehículos S.A. Divesa	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	18.056	18.056
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cia. Ltda.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	5.047	5.000
Inversiones Aries S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	7.242	7.242
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	72.812	57.324
Mecanos Sociedad Anónima Comercial e Industrial Mecanosac	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	22	22
				<u>103.179</u>	<u>87.644</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>					
Diego Ribadeneira	Largo plazo	Accionistas	Comercial	18.978	18.978
Inversiones Aries S.A.	Largo plazo	Entidad del Grupo	Comercial	72.847	72.847
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda.	Largo plazo	Entidad del Grupo	Comercial	1775	1775
FloralWorld S.A.	Largo plazo	Entidad del Grupo	Comercial	17.685	17.685
				<u>211.285</u>	<u>211.285</u>

**(b) Transacciones**

<u>Entidad</u>	<u>Plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Distribuidora de Vehículos S.A. Divesa	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	-	76.000
Floralworld S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	39.360	41000
Inversiones Aries S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	3.294	2.075
Inversiones inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	2.000	-
				<u>44.654</u>	<u>119.075</u>

**(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	<u>12.000</u>	<u>12.000</u>

**15. ANTICIPOS CLIENTES**

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo Clientes (1)	<u>81.943</u>	<u>81.943</u>
	<u>81.943</u>	<u>81.943</u>

(Véase página siguiente)

(1) Corresponde al anticipo por la venta de un lote de terreno de 60 hectáreas, realizado en junio del 2013 a la Universidad San Francisco de Quito, por US\$81.000. A la fecha de nuestra revisión no se concretado la transferencia del bien.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2014 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	(15.003)	(5.946)
Activo por impuesto a la renta diferido	63.646	(1.796)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>48.643</u>	<u>(7.742)</u>

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 se determinó como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos, neta	1.240	(2.833)
Menos: Participación laboral	(168)	-
Utilidad antes de impuestos	<u>1.072</u>	<u>(2.833)</u>
Más: Gastos no deducibles	969	8.527
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(674)
Base imponible total	<u>2.041</u>	<u>5.020</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>449</u>	<u>1.104</u>
Anticipo determinado para el ejercicio fiscal corriente	<u>15.003</u>	<u>5.946</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta mínimo	15.003	5.946
Mas		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	2.372	2.923
Menos		
Anticipo de Impuesto a la Renta	(15.177)	(3.766)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(4.529)	(4.726)
Crédito Tributario de Años Anteriores	(3.748)	(4.134)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(6.079)</u>	<u>(3.757)</u>

La provisión para 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 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$15.003 (2013: US\$5.946), montos que superan el impuesto a la renta causado de US\$14.488 (2013: US\$1.104), por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta mínimo por US\$15.003 (2013: US\$5.946).

**d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se compensará después de 12 meses	-	(5.837)
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	-	69.483
	<u>-</u>	<u>63.646</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

(Véase página siguiente)

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013	63.646
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(63.646)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>-</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
	<u>Costo atribuido de activos</u>	<u>Costo atribuido de activos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:			
Al 31 de diciembre del 2013	(5.837)	69.483	69.483
Cargo/ (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>5.837</u>	<u>(69.483)</u>	<u>(69.483)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	1.408	(2.833)
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	310	(623)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>213</u>	<u>1.876</u>
Impuesto a la renta causado	523	1.253
Anticipo mínimo	15.003	5.946
Tasa efectiva	234%	-46%

**e) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. Cabe mencionar que anterior a la mencionada resolución se establecía un monto de US\$6.000.000, para la preparación y presentación del Anexo e Informe referidos.

La Administración considera que en virtud de la referida resolución, la Compañía no está alcanzada por esta regulación.

**f) Otros asuntos -**

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**17. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios a empleados (1)	31.645	53.971	(46.034)	39.582
Beneficios a empleados a largo plazo				
Jubilación Patronal ( Nota 19)	135.091	10.854	(1.325)	144.620
Desahucio (Nota 19)	<u>20.203</u>	2.318	(2.553)	<u>19.968</u>
	155.294			164.588
<u>Año 2013</u>				
Beneficios a empleados (1)	19.910	11.735	-	31.645
Beneficios a empleados a largo plazo				
Jubilación Patronal ( Nota 19)	127.463	10.473	(2.845)	135.091
Desahucio (Nota 19)	<u>17.874</u>	2.399	(70)	<u>20.203</u>
	145.337			155.294

(1) Incluye US\$7.097 (2013: US\$3.795) de nómina por pagar y US\$168 de participación trabajadores en las utilidades del año.

**18. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	144.620	135.091
Bonificación por desahucio	<u>19.968</u>	<u>20.203</u>
	<u>164.588</u>	<u>155.294</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	5,45%	4,45%
Tasa neta de conmutación actuarial	3,07%	4,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	155.294	145.336
Costo Servicio	5.816	6.890
Costo financiero	6.340	5.983
Efecto reducciones y Liquidaciones anticipadas	(2.862)	(2.915)
	<u>164.588</u>	<u>155.294</u>

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 comprende US\$ 39.523 dividido en 98.808 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$0,4 centavos de dólar cada una.

**20. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a valores entregados en efectivo por los socios de la Compañía en años anteriores. Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas de fecha 02 de enero del 2014, se aprueba la absorción de pérdidas acumuladas por US\$658.009, con cargo a esta cuenta.

**21. RESULTADOS ACUMULADOS**

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**22. VENTAS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Nacionales	382.900	297.183
Otros ingresos (1)	<u>126.513</u>	<u>92.712</u>
	<u>509.413</u>	<u>389.895</u>

(1) Corresponde a revalorizaciones por nacimientos, peso y precio de activos biológicos.

**23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

(Véase página siguiente)

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Materiales Auxiliares e Insumos	111.651	-	-	111.651
Sueldos y beneficios	-	103.379	250	103.629
Costo de mercancía nacional	80.091	-	-	80.091
Costo de mano de obra directa	58.192	-	-	58.192
Obligaciones patronales	-	52.117	-	52.117
Mantenimiento y reparaciones	-	39.226	-	39.226
Honorarios	-	-	23.127	23.127
Bajas de inventario	17.915	-	-	17.915
Impuesto por funcionamiento	-	-	15.488	15.488
Amortizaciones	-	-	13.447	13.447
Otros	-	7.797	5.211	13.008
Servicios básicos	-	11.428	-	11.428
Depreciaciones	-	-	11.017	11.017
Fletes y Acarreos	-	7.712	-	7.712
Seguros	-	4.771	2.339	7.110
Movilización	-	4.298	-	4.298
Materiales de Empaque	1.223	-	-	1.223
Intereses y Multas	-	-	969	969
Asesorías	-	-	281	281
	<u>269.072</u>	<u>230.728</u>	<u>72.129</u>	<u>571.929</u>

<u>2013</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios	-	102.431	-	102.431
Materiales Auxiliares e Insumos	59.659	-	-	59.659
Obligaciones patronales	-	56.114	-	56.114
Mantenimiento y reparaciones	-	33.149	601	33.750
Costo de mercancía nacional	29.143	-	-	29.143
Costo de mano de obra directa	27.814	-	-	27.814
Impuesto por funcionamiento	-	-	25.551	25.551
Honorarios	-	-	24.065	24.065
Fletes y Acarreos	-	929	-	21.651
Amortizaciones	-	-	15.872	15.872
Bajas de inventario	12.266	-	-	12.266
Depreciaciones	-	-	12.074	12.074
Otros	-	9.912	1.688	11.600
Servicios básicos	-	11.339	-	11.339
Intereses y Multas	-	-	8.204	8.204
Movilización	-	4.103	-	4.103
Seguros	-	363	2.682	3.045
Materiales de Empaque	638	-	-	638
Asesorías	-	-	516	516
	<u>129.520</u>	<u>218.340</u>	<u>91.253</u>	<u>459.835</u>

**RANCHO BRAHMAN S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**24. OTROS INGRESOS (GASTOS) NETOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de ganado (1)	64.240	43.762
Utilidad en venta de activos	51	3.211
	<u>64.291</u>	<u>46.973</u>

(1) Corresponden a ingresos por venta de ganado.

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.