

**HACIENDA AGRICOLA  
SANTA ANA HSA S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 con  
Opinión de Auditores Externos Independientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
HACIENDA AGRICOLA SANTA ANA HSA S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de HACIENDA AGRICOLA SANTA ANA HSA 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. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha abril 11 del 2014.

### ***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 de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HACIENDA AGRICOLA SANTA ANA HSA 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.

*Integrauditores Cía. Ltda.*

**INTEGRAUDITORES CIA. LTDA.**

Quito, Abril 9 del 2015

Registro No. 900



---

Cristina Carrera

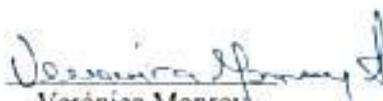
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo		-	10.880
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		2.856	11.971
Activos por impuestos corrientes	9	<u>5.713</u>	<u>6.681</u>
Total activos corrientes		<u>8.569</u>	<u>29.532</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	4	755.001	623.497
Activos biológicos	5	232.699	242.335
Cuentas por cobrar relacionada	6	-	<u>344.846</u>
Total activos no corrientes		<u>987.700</u>	<u>1.210.678</u>
<b>TOTAL</b>		<u>996.269</u>	<u>1.240.210</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	7	46.219	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	135.599	103.210
Pasivos por impuestos corrientes	9	1.183	643
Obligaciones acumuladas		<u>3.452</u>	<u>8.722</u>
Total pasivos corrientes		<u>186.453</u>	<u>112.575</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	7	56.245	-
Cuentas por pagar accionistas	11	350.130	630.500
Pasivo por impuestos diferidos	12	55.793	57.939
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>43.770</u>	<u>25.410</u>
Total pasivos no corrientes		<u>505.938</u>	<u>713.849</u>
Total pasivos		<u>692.391</u>	<u>826.424</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	800	800
Aportes futuras capitalizaciones		31.817	28.971
Otros resultados integrales		(33.183)	(19.950)
Utilidades retenidas		<u>304.444</u>	<u>403.965</u>
Total patrimonio		<u>303.878</u>	<u>413.786</u>
<b>TOTAL</b>		<u>996.269</u>	<u>1.240.210</u>

Ver notas a los estados financieros

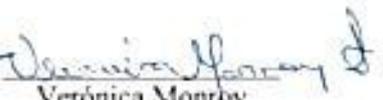
  
 José Barahona  
 Gerente General

  
 Verónica Monroy  
 Contadora General

**HACIENDA AGRICOLA SANTA ANA HSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS	15	252.493	270.529
COSTO DE VENTAS	16	<u>351.704</u>	<u>337.637</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(99.211)	(67.108)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(60.983)	(52.417)
Otros gastos		(1.268)	(10.751)
Otros ingresos		<u>65.949</u>	<u>75.148</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(95.513)	(55.128)
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	9	(6.154)	(8.626)
Diferido		<u>2.146</u>	<u>2.146</u>
Total		<u>(4.008)</u>	<u>(6.480)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		(99.521)	(61.608)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Pérdida actuarial		<u>(13.233)</u>	(19.950)
Otro resultado integral del año		<u>(13.233)</u>	(19.950)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(112.754)	(81.558)

Ver notas a los estados financieros

 José Barahona Gerente General	 Verónica Montroy Contadora General
---	---

**HACIENDA AGRICOLA SANTA ANA HSA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	800	36.571	-	465.573	502.944
Devolución de aportes		(7.600)			(7.600)
Pérdida del año	-	-	(19.950)	(61.608)	(81.558)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	28.971	(19.950)	403.965	413.786
Aportes recibidos		2.846			2.846
Pérdida del año	-	-	(13.233)	(99.521)	(112.754)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	31.817	(33.183)	304.444	303.878

Ver notas a los estados financieros

  
José Barahona  
Gerente General

  
Verónica Monroy  
Contadora General

**HACIENDA AGRICOLA SANTA ANA HSA S.A.**

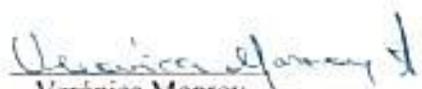
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	261.608	272.778
Pagado a proveedores y a empleados	(361.409)	(366.539)
Otros	<u>64.395</u>	<u>8.698</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(35.406)</u>	<u>(85.063)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Venta de activos biológicos y	11.190	85.960
Adquisición propiedad, planta y equipo	(156.450)	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(145.260)</u>	<u>85.960</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	102.464	(20.917)
Aportes recibidos (devolución de aportes)	2.846	(7.600)
Préstamos accionistas	<u>64.476</u>	<u>38.500</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>169.786</u>	<u>9.983</u>
<b>EFECTIVO:</b>		
Incremento neto durante el año	(10.880)	10.880
Saldo al comienzo del año	<u>10.880</u>	-
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>-</u>	<u>10.880</u>

Ver notas a los estados financieros

  
José Barahona  
Gerente General

  
Verónica Monroy  
Contadora General

## **HACIENDA AGRICOLA SANTA ANA HSA S.A.**

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

(Expresados en U.S. dólares)

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

HACIENDA AGRICOLA SANTA ANA HSA S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 14 de octubre del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 26 de octubre del 2009, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la explotación agropecuaria y ganadera en todas sus fases, la industrialización, comercialización y exportación de sus productos, la adquisición, comercialización, compra venta e importación de insumos y maquinarias afines y necesarias para las actividades agrícola y ganadera. Se dedicará a la compra a la compraventa, administración y explotación de bienes inmuebles.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método de costo promedio. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

##### **2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los

gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Vehículos	7
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

- 2.5.4 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.6 Activos biológicos**

El ganado vacuno se mide al valor razonable. La medición del nuevo ganado se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha.

El valor razonable se determina en base al valor de mercado menos los costos de venta. Al cierre de cada periodo, el efecto de la valuación por edades, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados.

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.8.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

**2.8.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente

para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.9 Beneficios a empleados**

**2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en otros resultados integrales.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.10.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.11 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.13 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son

medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.13.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.14 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.14.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.14.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2015

La Administración anticipa que no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<b>Costo:</b>		
Terreno	318.720	318.720
Obras en curso	54.704	
Instalaciones	302.160	302.160
Maquinaria y equipo	116.867	36.217
Equipo de Computación	1.614	-
Vehículos	47.023	27.541
	<u>841.088</u>	<u>684.638</u>
Depreciación Acumulada	(86.087)	(61.140)
<b>Total neto</b>	<u><u>755.001</u></u>	<u><u>623.497</u></u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	2014	2013
Saldos netos al comienzo del año	623.497	642.699
Adiciones	156.450	-
Depreciación del año	(24.946)	(19.202)
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<u><u>755.001</u></u>	<u><u>623.497</u></u>

#### 5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos biológicos están conformados por ganado vacuno que utilizado para la producción de leche. Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	2014	2013
Saldos netos al comienzo del año	242.335	307.259
Ajuste valuación activos biológicos	34.194	31.139
Ventas	(31.794)	(85.960)
Muertes	(12.036)	(10.103)
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<u><u>232.699</u></u>	<u><u>242.335</u></u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a fondos entregados a su compañía relacionada Sanaped Cía. Ltda, el mismo que no tiene vencimiento específico ni genera ninguna tasa de interés. Durante el año 2014 dicha cuenta fue compensada con el pasivo que mantenía dicha relacionada.

## 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Préstamos bancarios - porción corriente	23.755	-
Sobregiro bancario	22.464	-
	<u>46.219</u>	<u>-</u>
Préstamos bancarios - porción no corriente	56.245	-
<b>Total</b>	<u><b>56.245</b></u>	<u><b>-</b></u>

*Préstamos bancarios* - Préstamo a tasa fija con una institución financiera local, cuyos periodos de vencimiento no exceden de 3 años. Al 31 de diciembre del 2014, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre el préstamos es de 7,40%.

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Proveedores locales	75.487	62.406
Cuentas por pagar accionista	60.112	40.804
<b>Total</b>	<u><b>135.599</b></u>	<u><b>103.210</b></u>

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

## 9. IMPUESTOS

*9.1 Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	5.713	6.681
<b>Total</b>	<b>5.713</b>	<b>6.681</b>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	903	388
Retenciones en la fuente IVA	280	255
<b>Total</b>	<b>1.183</b>	<b>643</b>

**9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Pérdida antes de impuesto a la renta	(95.513)	(55.128)
Otro resultado integral		(19.950)
Menos:		
Ingresos exentos	(34.044)	
Mas:		
Gastos no deducibles	39.860	18.038
Pérdida tributaria	(89.697)	(57.040)
Impuesto a la renta causado (1)	-	-
Anticipo calculado (2)	6.440	6.154
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<b>6.154</b>	<b>8.626</b>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$6.154; sin embargo, para dicho año la Compañía no causó impuesto a la renta debido a que generó pérdida, consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$6.154 equivalente al anticipo de impuesto a la renta calculado.

### 9.3 Aspectos Tributarios

#### Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2014, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- 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 previstas en este Código.

*Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado* - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180** - Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden fondos recibidos por sus accionistas que fueron utilizados como capital de trabajo, los mismos que no tienen vencimiento específico ni generan ninguna tasa de interés.

## 12. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El pasivo por impuesto diferido se originó en el momento de la implementación de las Normas Internacionales de Información – NIIF por primera vez, producto de la valoración de los Inmuebles a valor razonable, así como también del cambio de la estimación de la vida útil en el año de transición.

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Jubilación Patronal	43.770	25.410
<b>Total</b>	<b>43.770</b>	<b>25.410</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 800 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**14.2 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pérdidas acumuladas	(183.056)	(83.535)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	487.500	487.500
<b>Total</b>	<b>304.444</b>	<b>403.965</b>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

***Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -*** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

## 15. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos operacionales corresponden a las ventas de leche a clientes locales.

## 16. COSTO DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Alimentación, salud animal y reproducción	200.312	187.936
Mano de obra directa	83.143	78.781
Disminución costo activo biológico	28.967	34.663
Muerte ganado	11.886	10.103
Pérdida venta activo biológico	22.694	-
Mantenimiento	4.692	24.871
Otros	10	1.283
<b>Total</b>	<b>351.704</b>	<b>337.637</b>

## 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

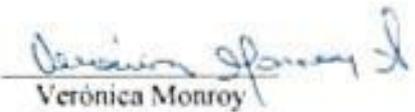
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 18 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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



\_\_\_\_\_  
José Barahona  
Gerente General



\_\_\_\_\_  
Verónica Monroy  
Contadora General