

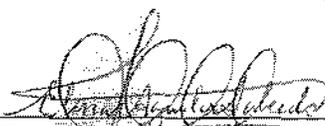
**LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	26,498	41,155
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	162,441	118,093
Inventarios	6	5,375	6,000
Activos por impuestos corrientes	10	<u>25,545</u>	<u>10,159</u>
Total activos corrientes		<u>219,859</u>	<u>175,407</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	7	543,396	34,240
Otros activos no corrientes	8	<u>387,054</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>930,450</u>	<u>34,240</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,150,309</u>	<u>209,647</u>



Eco. Vicente Juan Norero Narder  
Representante Legal



Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo  
Contador  
No. Registro 0.41450

Ver notas a los estados financieros

**LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Notas	Diciembre 31,	
		2014	2013
		(en U.S. dólares)	
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	198,965	96,967
Pasivos por impuestos corrientes	10	<u>41,013</u>	<u>15,727</u>
Total pasivos corrientes		<u>239,978</u>	<u>112,694</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a largo plazo	12	<u>722,481</u>	<u>47,437</u>
Total pasivos no corrientes		<u>722,481</u>	<u>47,437</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>962,459</u>	<u>160,130</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	13	800	800
Resultados acumulados		<u>187,050</u>	<u>48,718</u>
Total patrimonio		<u>187,850</u>	<u>49,518</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>1,150,309</u>	<u>209,647</u>

  
Eco. Vicente Juan Norero Narder  
Representante Legal

  
Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo  
Contador  
No. Registro 0.41450

Ver notas a los estados financieros

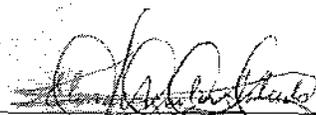
**LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS:		
Ingresos por ventas	<u>1,285,815</u>	<u>676,215</u>
Total de ingresos	<u>1,285,815</u>	<u>676,215</u>
COSTOS DE VENTA:		
Mantenimiento y Reparaciones	43,064	
Otros costos	<u>1,016,870</u>	<u>567,492</u>
Total costos de venta	<u>1,059,934</u>	<u>567,492</u>
MARGEN BRUTO EN VENTAS	<u>225,881</u>	<u>108,723</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Honorarios profesionales	20,452	4,278
Mantenimientos y reparaciones	1,318	15,878
Depreciación	401	-
Otros gastos administrativos	26,354	25,819
Gastos financieros	<u>7</u>	<u>164</u>
Total gastos de operación	<u>48,532</u>	<u>46,139</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	177,349	62,584
MENOS:		
Impuesto a la renta	<u>(39,017)</u>	<u>(13,866)</u>
RESULTADOS DEL PERIODO	138,332	48,718
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>138,332</u>	<u>48,718</u>



Eco. Vicente Juan Norero Narder  
Representante Legal



Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo  
Contador  
No. Registro 0.41450

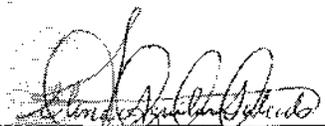
Ver notas a los estados financieros

**LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	...(en U.S. dólares)...		
Saldos al 1 enero, 2013	-	-	-
Capitalización	800	-	800
Utilidad del año	-	<u>48,718</u>	<u>48,718</u>
Saldos al 31 diciembre, 2013	800	48,718	49,518
Resultado integral del año	-	<u>138,332</u>	<u>138,332</u>
Saldos al 31 diciembre, 2014	<u>800</u>	<u>187,050</u>	<u>187,850</u>

  
Eco: Vicente Juan Norero Narder  
Representante Legal

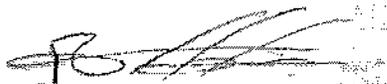
  
Eco: Elena Fabiola Aguirre Salcedo  
Contador  
No. Registro 0.41450

Ver notas a los estados financieros

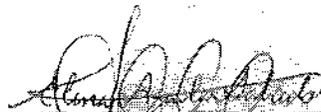
**LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,204,097	669,372
Pagos a proveedores y a empleados	(995,835)	(632,983)
Otros pagos por actividades de operación	<u>(32,121)</u>	<u>(8,430)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de operación	<u>176,141</u>	<u>27,959</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(509,557)	(34,240)
Otras salidas de efectivo	<u>(387,054)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(896,611)</u>	<u>(34,240)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos a largo plazo	<u>705,813</u>	<u>47,436</u>
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de financiamiento	<u>705,813</u>	<u>47,436</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(14,657)	41,155
Saldos al inicio del año	<u>41,155</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>26,498</u>	<u>41,155</u>



Eco. Vicente Juan Norero Narder  
Representante Legal



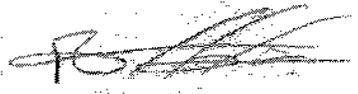
Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo  
Contador  
No. Registro 0.41450

Ver notas a los estados financieros

**LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	138,332	48,718
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provenientes de actividades de operación:		
Depreciaciones	401	-
Impuesto a la renta	39,017	13,866
Cambios en activos y pasivos:		
Incremento en cuentas por cobrar	(81,719)	(6,843)
Incremento (disminución) en Inventarios	626	(6,000)
Incremento (disminución) en otros activos	21,184	(120,609)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	72,030	96,935
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(13,730)	1,892
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>176,141</u>	<u>27,959</u>

  
Eco. Vicente Juan Norero Narder  
Representante Legal

  
Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo  
Contador  
No. Registro 0.41450

Ver notas a los estados financieros

## **LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Mediante Escritura Pública otorgada ante Notaría Trigésima Séptima del Cantón Guayaquil el 19 de diciembre del dos mil doce, aprobada mediante Resolución SC.IJ.DJC.G.13.0000299, el 22 de febrero de 2013, e inscrita ante el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 1 de febrero del 2013 se constituyó la Compañía LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A. LATIALI La actividad actual está relacionada a las actividades de venta al por mayor de fertilizantes y maíz; su domicilio legal está ubicado en Luque 127 y Pedro Carbo (Edificio Encalada).

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía no tiene empleados.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional -** La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 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 niveles razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentren dentro del alcance de las NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

**Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

**Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directo o indirectamente.

**Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

**2.4 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 y sobregiros bancarios.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro del valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial las instalaciones fijas, mejoras en locales arrendados, máquinas y equipos, vehículos, muebles y enseres, muebles de oficina y equipos de computación son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan a resultados en el período en se producen.

**2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiere materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior a dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja sobre una base prospectiva.

- 2.6.4 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales-** El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 - 40
Vehículos	6 - 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	12
Equipos de computación	5 - 7
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Maquinarias y equipos	12 - 15

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al final de su vida útil.

- 2.6.5 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero -** Son depreciados de acuerdo al plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, si esta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.
- 2.6.6 Retiro o venta de propiedades y equipo -** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculado como 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.

- 2.6.7 Deterioro del valor de los activos tangibles-** Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores En libros de sus activos tangibles e intangibles 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).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando exista cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o en incremento en la revelación.

**2.7 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

**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** - El impuesto por pagar 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 son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros presenta el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto el valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como

un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.10 Reconocimiento de los ingresos** - Los 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** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones;

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corrientes de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**2.11 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período 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 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 preceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presenta netos en resultados

**2.13 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros (no consolidados).**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir 1 de enero del 2014 o posteriormente

**Modificación a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros.**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos

Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. En vista de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados de la Compañía. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyo que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se apliquen cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de las Compañía.

#### **2.14 Normas nuevas y revisadas pero aún no efectivas.**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aun no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<b><u>NIIF</u></b>	<b><u>Título</u></b>	<b><u>Efectiva a partir</u></b>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones De intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 Y la NIC 38 11	Clasificación de los métodos aceptables de depreciación y Amortización.	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que en examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisen sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	-	50
Bancos	<u>26,498</u>	<u>41,105</u>
<i>Total</i>	<u>26,498</u>	<u>41,155</u>

Bancos, corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los mismos que se encuentran de libre disponibilidad.

### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	88,561	6,843
Anticipo a proveedores	73,880	110,450
Otros	<u>-</u>	<u>800</u>
Total	<u>162,441</u>	<u>118,093</u>

**Clientes.**- Corresponden a venta de fertilizantes orgánicos, los mismos que tienen plazos de crédito menor a 30 días.

**Anticipo a proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2014, el valor corresponde principalmente a anticipos entregados por la compra de maquinarias y trámites de importación de las mismas.

## 6. INVENTARIOS

El resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Fertilizantes	4,970	-
Maíz	-	6,000
Cacao en grano	<u>405</u>	<u>-</u>
Total	<u>5,375</u>	<u>6,000</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades y equipos, neto es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	543,797	34,240
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(401)</u>	<u>-</u>
Total	<u>543,396</u>	<u>34,240</u>

*Clasificación:*

Terrenos	287,480	34,240
Maquinarias y equipos	3,304	-
Muebles y enseres	276	-
Equipo de computación	369	-
Instalaciones	2,000	-
Construcciones en proceso	<u>250,368</u>	<u>-</u>
Total	<u>543,797</u>	<u>34,240</u>

Los movimientos de propiedades y equipos, neto fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones en Proceso</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Instalación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación</u>							
Saldo al 31 diciembre, 2012	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones	<u>34,240</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,240</u>
Saldos al 31 diciembre, 2013	34,240	-	-	-	-	-	34,240
Adquisiciones	<u>253,240</u>	<u>250,368</u>	<u>369</u>	<u>2,000</u>	<u>276</u>	<u>3,304</u>	<u>509,557</u>
Saldo al 31 diciembre, 2014	<u>287,480</u>	<u>250,368</u>	<u>369</u>	<u>2,000</u>	<u>276</u>	<u>3,304</u>	<u>543,797</u>

	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciaciones acumuladas y deterioro</u>					
Saldos al 31 diciembre, 2013	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	<u>(105)</u>	<u>(67)</u>	<u>(15)</u>	<u>(214)</u>	<u>(401)</u>
Saldo al 31 diciembre, 2014	<u>(105)</u>	<u>(67)</u>	<u>(15)</u>	<u>(214)</u>	<u>(401)</u>

**Construcciones en proceso.-** constituye la instalación de una fábrica de chocolate y centro de acopio de cacao, cuya culminación se estima para finales de septiembre del 2015.

## 8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, la cuenta incluye el valor de US\$ 387,054 correspondiente a importación en tránsito de maquinarias.

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

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

adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

### **Reforma a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador**

#### **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de existencia de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

## **11 PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo a Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 878 de enero 24 del 2013, reforma a la Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD 3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con partes Relacionadas; y, si el monto es superior a los USD 6,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

## **12 PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

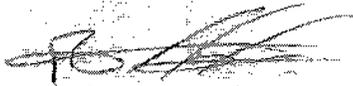
A continuación detallamos las principales transacciones con accionistas:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar a largo plazo:</u>		
Accionistas	<u>722,481</u>	<u>47,437</u>
Total	<u>722,481</u>	<u>47,437</u>

Al 31 de diciembre del 2014 los saldos con los accionistas representan fondos entregados para el financiamiento de operaciones, los mismos que no han generado interés.

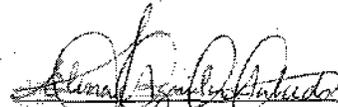
## 16 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 25 de Marzo del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.



---

Eco. Vicente Juan Norero Narder  
Representante Legal



---

Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo  
Contador  
No. Registro 0.41450