

ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Entidad que reporta

1.1 Constitución

Zuleta y Anexas Cía. Ltda. fue constituida el 23 de octubre 1985, e inscrita en el Registro Mercantil. Se constituyó como compañía limitada e inició sus operaciones el 19 de marzo de 1986. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 30 años, y se encuentra domiciliada en Angochahua, Cantón Ibarra, Provincia Imbabura-Ecuador.

1.2 Actividad económica

Su actividad principal consiste en la actividad agropecuaria, cría de ganado vacuno, cultivo de cereales, producción de leche, cría de lombrices, explotación de madera, reproducción y cría de peces; y en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

1.4 Transacciones importantes

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, (excepto por los pasivos por planes de beneficios a empleados que son medidos a valores razonables a la fecha de reporte), como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo. La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.2. Moneda funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera), ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “moneda extranjera”.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente al efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

3.3. Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4. Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

3.5. Impuestos corrientes

A esta cuenta se debitará por el registro de los Anticipos de Impuesto a la Renta, del crédito tributario de las Retenciones en la Fuente efectuadas por clientes y por el Impuesto del Valor Agregado de las compras realizadas en el mes.

Se acreditan mensualmente y anualmente con la presentación de las declaraciones de impuestos al Servicio de Rentas Internas, mensualmente se deberán conciliar los saldos con las declaraciones y el anexo transaccional.

3.6. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición, producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor. En dicha estimación se considera también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación de 120 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

3.7. Propiedad, planta y equipo

a) Medición inicial

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 de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta), son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de maquinaria, edificios al 2011 fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

c) Depreciación

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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>Propiedad, planta y equipo:</u>	<u>Años vida útil:</u>
Edificios	30
Muebles y enseres	10
Equipo de riesgo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.8. Activos biológicos

Los activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (*fair value*), de acuerdo a la NIC 41, los activos mantenidos por la Compañía consisten en: cultivo de productos agrícolas, lombricultura, piscicultura, ovinos y bosques.

Los activos biológicos cuyo proceso de crianza es menor a un año, el valor razonable corresponde a los costos y gastos acumulados en el período de crianza. Dentro de este grupo se incluye las siguientes categorías:

- Agricultura: Tiene un proceso de preparación de la tierra, que consiste en el arado, rastra; la duración de este proceso es de un mes. Luego tenemos la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

siembra que dura dos días, la aplicación de fertilizantes y abono tres días. En seis meses está lista la cosecha. Además se incluyen todos los costos adicionales de la recolección y limpieza del producto en la bodega. Para la venta del producto se toma como referencia el precio del mercado.

- Lombricultura: Proceso de recolección del estiércol como también pacas de tamo y subproductos de la avena y cebada. Con estos productos se alimentan los lechos. El tiempo de cosecha es de un año hasta que se descompone la materia prima.
- Piscicultura: Comienza con la compra de los alevines con un peso de 0,0007 gramos, y una edad de seis semanas. Para la alimentación se utilizan los iniciadores hasta tres meses de edad, luego se cambia el alimento de crecimiento hasta los diez meses, finalmente se alimenta con pigmento durante dos meses y está listo para consumo.

Cada tres meses se realiza el proceso de desinfección con sal yodada y formol, para evitar enfermedades en las truchas.

- Ovinos: Se cría ovinos para la venta y pie de cría, los costos de crianza son asumidos por todo el ganado ovino, que se encuentra vivo. Para la venta del producto se toma como referencia el precio del mercado.

3.9. Pasivos financieros

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la Compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros, o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera, para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable.

3.10. Beneficios a los empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, participación de utilidades, que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios corrientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempeño y las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, tiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 535.838,40 y USD 521,607.73 respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada.

c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) **Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

3.11. **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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

3.12. **Estimaciones contables**

La preparación de estados financieros requiere que la administración 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 basados 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.

3.13. **Provisiones y contingencias**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.14. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios provenientes de la actividad agropecuaria, cría de ganado vacuno, bovino, cultivo de cereales, cría de lombrices, explotación de madera, reproducción y cría de peces, y productos afines, al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

Los gastos son reconocidos en base a los causados o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

	Año 2.014	Año 2.013
Bancos (i)	16,010,10	42,532,68
Caja Chica	3,230,47	3,240,35
Total:	19,240,57	45,773,03

(i) = Fondos disponibles en dólares americanos, depositados en cuentas corrientes, y son de libre disponibilidad.

5. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Sandoval Colimba Segundo Fernando	193,00	753,00
Rosinvar S.A.	8,19	8,19
Alvear Sandoval Juan Eloy	30,26	31,71
Trigocer S.A.	50,066,78	-
Expoforestal Industrial S.A.	11,375,99	-
Otros menor valor	14,576,57	3,274,89
Total:	76,250,79	3,306,60

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD 76.250,79 y USD 3.306,60, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, por lo que no se ha establecido estimaciones para cuentas de dudoso recaudo, la Administración considera que tales importes aún sigue siendo recuperables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Año 2.014	Año 2.013
Entre 1 y 30 días	76,250,79	3,306,60
Total:	76,250,79	3,306,60

La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes, son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

En opinión de la Gerencia, no existe deterioro de sus cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

6. Partes relacionadas

Incluye:

	Año 2.014		Año 2.013	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Zulac S.A.	1,178,93	14,116,41	1,133,17	773,56
Agroima Cía. Ltda.	65,650,00	-	65,650,00	-
Zambrano Iturralde Mario Cía. Ltda.	-	-	1,067,40	-
Ganatupac Cía. Ltda.	90,194,04	-	92,597,85	-
Sainzuleta Cía. Ltda.	88,247,09	-	85,300,83	-
Sr. Polanco Plaza Fernando	877,70	-	2,550,65	-
Sr. Ponce Alvaro	6,723,80	-	6,723,80	-
Mavevax Cía. Ltda.	68,115,28	-	67,711,00	-
Zuplaza Cía. Ltda.	103,915,70	-	106,056,80	-
Zuturismo Cía. Ltda.	60,285,96	-	65,685,43	-
Otros menor valor	463,67	-	12,330,29	-
Total	485,652,17	14,116,41	506,807,22	773,56

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas son de vencimiento corriente no generan intereses y no tienen garantías específicas.

7. Otras cuentas por cobrar

Incluye:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

		Año 2.014	Año 2.013
Cuentas por cobrar terrenos	*	111,548,72	112,715,79
Asociación Plaza Pallares	**	56,300,00	70,300,00
Otros menor valor		5,997,31	899,45
Total:		173,846,03	183,915,24

(*) = Este corresponde al valor de los terrenos que has sido entregados a los ex trabajadores, el valor de los terrenos será cobrado cuando se realice la liquidación de haberes o finiquito. Los trabajadores están usufructuando de los terrenos.

(**) = Saldo pendiente de cobro por la venta de 367 hectáreas.

8. Inventarios

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Semillas	227,13	214,65
Productos terminados:		
Agrícolas	22,793,81	23,026,52
Bosques y madera	7,409,78	2,237,00
Humus	17,963,11	14,768,59
Apicultura	67,44	-
Leche cruda	509,87	557,28
Materiales indirectos	9,709,05	9,769,36
Suministros, materiales, auxiliares, envases y embalaje	13,319,24	10,928,53
Subproducto: afrecho	31,39	-
Total:	72,030,82	61,501,93

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

9. Activos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Retenciones de terceros	-	1,862,27
Crédito tributario renta	3,056,51	-
Total:	<u>3,056,51</u>	<u>1,862,27</u>

10. Seguros y otros pagos por anticipados

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Anticipo proveedores	3,666,00	3,356,23
Total:	<u>3,666,00</u>	<u>3,356,23</u>

11. Propiedad, planta y equipo

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, existen partidas de propiedad, planta y equipo que se miden bajo el modelo de revaluación: terreno y maquinaria. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

La Administración tiene formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, plantas y equipo, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financieros.

Detalle de la utilización del terreno:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

	Hectáreas	%
Cultivadas	52,33	3,69%
Maderables	397,25	27,98%
Reserva	208,52	14,69%
Viveros	0,29	0,02%
Silvopastura y agropecuario	752,57	53,01%
Construcciones	8,62	0,61%
Total depreciación:	<u>1,419,58</u>	<u>100,00%</u>

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

12. Activos biológicos

Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

Corriente:

	<u>Agricultura</u>	<u>Lombricultura</u>	<u>Piscicultura</u>	<u>Semovientes</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 31 enero 2013	7,153,57	45,188,53	23,420,93	142,822,44	3,181,00	221,766,47
Incrementos	30,941,09	24,677,46	44,480,42	56,973,96	49,38	157,122,31
Disminuciones	(36,430,85)	(18,578,67)	(44,643,98)	(50,203,03)	(30,00)	(149,886,53)
al 31 diciembre 2013	<u>1,663,81</u>	<u>51,287,32</u>	<u>23,257,37</u>	<u>149,593,37</u>	<u>3,200,38</u>	<u>229,002,25</u>
Incrementos	85,855,74	17238,3	41,791,19	103,636,59	155,93	248,677,75
Disminuciones	(85,261,81)	(6,311,69)	(30,917,51)	(91,738,41)	(373,26)	(214,602,68)
31 diciembre 2014	<u>2,257,74</u>	<u>62,213,93</u>	<u>34,131,05</u>	<u>161,491,55</u>	<u>2,983,05</u>	<u>263,077,32</u>

Valor razonable de los activos biológicos

Para la determinación del valor razonable se hicieron las siguientes consideraciones:

Las transacciones registradas en el Estado Financiero y de Resultados de la Compañía corresponden a sus actividades normales definidas en el objeto social: como cría de ganado ovino, caballar, cultivo de otros cereales, cría de lombrices, explotación de madera y reproducción cría de peses: además servicios relacionados con actividades agrícolas ganaderas, sus ventas se realizan al por mayor y al detalle directamente desde la hacienda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Agricultura.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de cultivo menor a un año (entre 6 y 7 meses), la compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en el cultivo, por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de cultivo (preparación de la tierra, semillas, abonos, fertilizantes y costos indirectos de producción).

Lombricultura.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de crianza y producción de humus menor a un año, la compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en la crianza y producción de humus, por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (preparación de los lechos, estiércol del ganado y desechos orgánico y costos indirectos de producción).

Psicicultura.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de crianza menor a un año (entre 6 y 7 meses), la compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en la crianza, por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (alevines, alimento, medicinas y costos indirectos de producción).

Semovientes.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de crianza menor a un año (entre 4 y 6 meses), la compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos, y gastos acumulados en la crianza, por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (alimento, medicinas y costos indirectos de producción).

No corriente:

	<u>Bosques</u>
Al 31 enero 2013	58,861,90
Incrementos	6,754,80
Disminuciones	-
Al 31 diciembre 2013	<u>65,616,70</u>
Incrementos	4,875,15
Disminuciones	(17,902,66)
Al de 31 diciembre 2014	<u><u>52,589,19</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Bosques.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de cultivo más de un año (entre 12 y 17 meses), la compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos, y gastos acumulados en el cultivo, por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (plantas, abono orgánico y costos indirectos de producción).

13. Impuestos diferidos

A continuación se indican los activos por impuestos diferidos reconocidos por la Compañía:

	Beneficios por jubilación patronal
1 de enero de 2014	-
Cargo (abono) a resultados del año	154,44
31 de diciembre del 2014	<u>154,44</u>

Los activos por impuestos diferidos por la jubilación se registran por:

	Año 2014	Año 2013
Activo por impuesto diferidos	154,44	-
Total:	<u>154,44</u>	<u>-</u>

Los impuestos diferidos fueron calculados bajo una tasa fiscal estimada por la Gerencia, de acuerdo a los parámetros establecidos por la NIC 12. La tasa fiscal aplicable al 2014 y 2013 es el 22%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

14. Cuentas por pagar no relacionadas

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Facturas por pagar a proveedores locales:		
Biomix	-	1,026,63
Dismarklub S.A.	-	1,857,37
Avesca avícola ecuatoriana C.A.	1,336,93	1,095,26
Tituaña Calapiña Jorge Hugo	1,089,00	-
Cachimuel Torres Julio Ernesto	1,344,00	-
Otros menor valor	2,951,96	4,569,71
Total:	<u>6,721,89</u>	<u>8,548,97</u>

Las cuentas por pagar no relacionadas se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de semillas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable, debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

15. Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
IVA por pagar	2,587,66	184,70
Retenciones IVA	641,66	698,58
Retenciones en la fuente	538,56	319,67
Anticipo impuesto a la renta	-	7,375,70
Total:	<u>3,767,88</u>	<u>8,578,65</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

16. Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Sueldos y salarios por pagar	7,791,28	7,212,55
IESS por pagar	3,534,66	3,278,17
Liquidaciones por pagar	58,324,35	58,684,37
Superintendencia de Cías.	8,277,45	-
Otros menor valor	4,398,06	1,757,93
Total:	<u>82,325,80</u>	<u>70,933,02</u>

17. Anticipo clientes

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Comuna Zuleta	21,916,00	10,916,00
Anrango Torres José Rafael	7,109,72	-
Gualacata Vidal	2,800,00	2,000,00
Torres Tamba Juan María	7,000,00	-
Gualacata Cacoango Vidal	5,500,00	-
Yánez Torres Segundo Pablo	4,888,11	-
Colta Cacoango Andrés	3,000,00	-
Expoforestal S.A.	-	15,000,00
Otros menor valor	5,160,44	19,410,02
Total:	<u>57,374,27</u>	<u>47,326,02</u>

18. Beneficios sociales

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Décimo tercer sueldo	857,22	826,22
Décimo tercer sueldo	3,116,30	2,975,27
Vacaciones	12,710,24	7,585,68
Total:	<u>16,683,76</u>	<u>11,387,17</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

19. Participación trabajadores e impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

	Año 2.014	Año 2.013
a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:		
Utilidad (pérdida) antes de deducciones	2,657,77	(59,840,60)
15% Participación trabajadores	(398,67)	-
b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad antes de deducciones	2,657,77	(59,840,60)
(-) 15% Participación trabajadores	(398,67)	-
(-) Otro ingresos	-	(27,648,66)
(-) Amortización pérdidas	(4,376,17)	-
(+) Gastos no deducibles	15,245,57	19,460,69
Base Impositiva	13,128,50	(68,028,57)
c.- CONCILIACIÓN A LA RENTA:		
Impuesto a la Renta Causado	<u>2,888,27</u>	<u>-</u>
Anticipo Impuesto a la Renta Determinado	30,493,37	31,629,17
(-) Anticipos de impuesto a la renta	(30,493,37)	(31,629,17)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	3,004,15	4,820,41
(-) Retenciones en la fuente	(5,380,91)	(3,004,15)
(-) Crédito tributario años anteriores	(679,75)	(2,496,01)
SALDO A (FAVOR) CRÉDITO TRIBUTARIO	<u>(168,24)</u>	<u>(679,75)</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta, en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 22 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el anticipo mínimo y no el valor determinado sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

20. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 85.000 participaciones ordinarias y nominativas y negociables a un valor de US\$ 0,04 valor nominal cada una. Equivalente a US\$ 3.400.00. Al 31 de diciembre del 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si este, después de constituida, resultare disminuido por cualquier causa

c) Reserva facultativa

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, el estatuto o la junta general podrán acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, establecido el porcentaje de beneficios destinados a su formación, el mismo que se deducirá después del porcentaje previsto en los incisos anteriores.

d) Otros resultados integrales

La Compañía registra un ajuste originado en el cálculo actuarial por jubilación patronal y desahucio, no tiene efecto por otros resultados integrales para los años 2014 y 2013.

e) Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF serán transferidos a la cuenta patrimonial “Resultados Acumulados” como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado, para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

	Año 2.014	Año 2.013
i. Utilidades retenidas	203,085,66	203,085,66
ii. (Pérdidas) acumuladas	(1,034,173,07)	(974,332,41)
iii. Resultados acumulados NIIF	(4,760,03)	(4,760,03)
iv. Reserva de capital	132,540,48	132,540,48
Total:	<u>(703,306,96)</u>	<u>(776,006,78)</u>

i. Utilidades retenidas

Está a disposición de los socios puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

ii. Amortización de pérdidas

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

iii. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las “NIIF”, y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

iv. Reserva de capital

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación (NEC 17) hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria. Este saldo puede ser capitalizado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Según Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 emitido por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de septiembre del 2011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de capital, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. Eventos subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (Abril 20 del 2015), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.