GARISA S. A.
GRUPO CORPORATIVO
DE ASESORES Y AUDITORES

HOLDING H & J S. A.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Calle Oe 3c N63-253 y Nazacota Puento • Sector El Rosario
Telf.: (593-2) 2591 705 • 2591 706 • 2535 942 • Casilla 1704-10533
e-mail: garisa@grupogarisa.com • Quito - Ecuador

GARISA S. A.
GRUPO CORPORATIVO
DE ASESORES Y AUDITORES

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores
de la Compañía Holding H & J S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la compañía Holding H & J S. A. que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos que son relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan errores importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

4. Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Calle Oe 3c N63-253 y Nazacota Puento ● Sector El Rosario
Telf.: (593-2) 2591 705 ● 2591 706 ● 2535 942 ● Casilla 1704-10533
e-mail: garisa@grupogarisa.com ● Quito - Ecuador

GARISA S. A.
GRUPO CORPORATIVO
DE ASESORES Y AUDITORES

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Holding H & J S. A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

RNAE - 232
Mayo 20, 2014
Quito - Ecuador

Víctor Hugo Samaniego Robayo
Licencia No. 26577

Calle Oe 3c N63-253 y Nazacota Puento ● Sector El Rosario
Telf.: (593-2) 2591 705 ● 2591 706 ● 2535 942 ● Casilla 1704-10533
e-mail: garisa@grupogarisa.com ● Quito - Ecuador

HOLDING H & J S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U. S. Dólares)

ACTIVOS	Notas	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo en bancos	4	243	3,290
Dividendos por cobrar	5	30,139	18,378
Pagos anticipados y otra cuentas por cobrar	6,12	19,202	3,451
Total activo corriente		49,584	25,119
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inversiones en acciones	7	2,828,506	2,739,200
TOTAL		2,878,090	2,764,319
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar		25	
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones a largo plazo	8,12	2,370,551	2,472,478
TOTAL PASIVOS		2,370,576	2,472,478
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		60,000	60,000
Resultados acumulados		447,514	231,841
Patrimonio de los accionistas		507,514	291,841
TOTAL		2,878,090	2,764,319

Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo
Gerente General

David Enrique Pazmiño Campos
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HOLDING H & J S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U. S. Dólares)

	Notas	2013	2012
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:	10		
Dividendos recibidos		222,027	209,683
GASTOS	11	6,354	174
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		215,673	209,509

Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo
Gerente General

David Enrique Pazmiño Campos
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HOLDING H & J S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U. S. Dólares)

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	60,000	22,332	82,332
Utilidad neta	-	209,509	209,509
Saldos al 31 de diciembre del 2012	60,000	231,841	291,841
Utilidad neta	-	215,673	215,673
Saldos al 31 de diciembre del 2013	60,000	447,514	507,514

Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo
Gerente General

David Enrique Pazmiño Campos
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HOLDING H & J S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U. S. Dólares)

	2013	2012
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por dividendos	210,266	209,683
Otros, neto	(21,120)	63,132
Efectivo neto provisto por actividades de operación	189,146	272,815
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inversiones en acciones	(89,306)	(371,632)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(89,306)	(371,632)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos (recibidos) pagados	(102,887)	87,651
Otros	-	4,349
Efectivo neto provisto por (utilizado en) por actividades de financiamiento	(102,887)	92,000
EFECTIVO EN BANCOS:		
(Disminución) neta de efectivo en bancos	(3,047)	(6,817)
Comienzo del año	3,290	10.107
Final del año	243	3,290
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA, CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	215,673	209,509
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS		
Aumento (disminución):		
Cuentas por cobrar	(27,512)	63,306
Cuentas por pagar	985	-
Total	(26,527)	63,306
Efectivo neto provisto por actividades de operación	189,146	272,815

Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo
Gerente General

David Enrique Pazmiño Campos
Contador General

Ver notas a los estados financieros

HOLDING H & J S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Holding H& J S. A., es una compañía anónima, constituida en la República del Ecuador el 26 de febrero del 2010, mediante escritura pública otorgada por la Notaría Tercera de la ciudad de Guayaquil, su actividad principal es la compra a nombre propio de acciones o participaciones de compañías, empresas o entes comerciales nacionales o extranjeros, existentes o por constituirse en el futuro, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, de participación, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y así conformar un grupo empresarial.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Bases de preparación.- Los estados financieros de la compañía Holding H & J S. A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

Efectivo en bancos.- Incluye depósitos mantenidos en cuentas corrientes, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

Inversiones en acciones.- Se encuentran valuadas al costo de adquisición, y constituyen títulos de acciones adquiridos por la compañía en empresas domiciliadas en el País, que no cotizan en un mercado activo.

Reconocimiento de los ingresos.- Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

Ingresos por dividendos.- Los dividendos por las inversiones que mantiene la compañía, se reconocen una vez que se ha establecido los derechos de los accionistas para recibir el pago.

Gastos.- Los gastos se registran al costo histórico. Dichos 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.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo considera los movimientos del efectivo, realizados en cada ejercicio fiscal, determinado mediante el método directo, para lo cual se aplican los siguientes criterios:

Flujo de efectivo de entradas y salidas.- El efectivo mantenido en depósitos en cuentas corrientes, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Flujo de efectivo en actividades de operación.- Constituyen la fuente principal de ingresos y desembolsos de efectivo, relacionados con la explotación de las actividades propias del giro del negocio, así como también de otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujo de efectivo en actividades de inversión.- Constituyen adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento.- Relacionadas con aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Impuestos.- La compañía no determina el impuesto a la renta corriente debido a que la totalidad de sus ingresos son exentos, puesto que corresponden a dividendos recibidos de empresas establecidas en el País, en las cuales mantiene títulos de acciones.

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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Pasivos financieros.- Los pasivos financieros se clasifican como pasivo no corriente debido a que su obligación de pago es superior a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar.- Las 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.

Baja de un pasivo financiero.- La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.- La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

Normas	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros no tendrán un impacto importante 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 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 compañía, 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 revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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:

Deterioro del valor de los 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos 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.

Durante el año 2013, la compañía no consideró necesario reconocer pérdidas por deterioro.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa valida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

4. EFECTIVO EN BANCOS

Constituyen depósitos mantenidos en la cuenta corriente del Banco Pichincha, sus saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascienden a US$. 243 y US$. 3.290, respectivamente.

5. DIVIDENDOS POR COBRAR

Un resumen de dividendos por cobrar , es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U. S. dólares)	
Agrícola y Comercial Florcaña S. A.	5,742	
Monterrey Azucarera Lojana C. A.	942	
Novopan del Ecuador S. A.	18,378	18,378
Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.	5,077	-
Total	30,139	18,378

6. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar , es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U. S. dólares)	
Partes relacionadas (ver nota 13)	16,951	1,951
Impuestos	152	
Otros	2,099	1,500
Total	19,202	3,451

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de inversiones en acciones, es como sigue:

	Valor nominal		Valor de adquisición	
Compañía emisora de acciones	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	2013	2012	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....			
Monterrey Azucarera Lojana C. A.	640,000	640,000	1,180,545	1,180,545
Novapan del Ecuador S. A.	158,119	118,300	226,480	226,480
Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.	591	591	679,411	679,411
Agrícola Comercial Florcaña S. A.	422	371	616,397	567,657
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S. A.	50,000	133	6,644	6,644
Sociedad Agropecuaria Jaramillo Arguello Sagroja S. A.	300	300	78,463	78,463
Tilestoni S. A.	1,900	-	40,566	-
Total	851,332	759,695	2,828,506	2,739,200

Durante el año 2013 la compañía recibió títulos de acciones de las empresas Novopan del Ecuador S. A. y Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S. A. por US$. 39.819 y US$. 49.867, respectivamente, originados por aumentos de capital realizados en dichas compañías.

Un detalle de los títulos de acciones recibidos durante el año 2013, es como sigue:

Compañía emisora de acciones	Título No.	No. acciones	Valor nominal	
			Unitario	Total
			(en U. S. dólares)	
Novapan del Ecuador S. A.	1411	39,819	1,00	39,819
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S. A.	30	49,867	1,00	49,867
Total				89,686

Un detalle de la proporción de participación accionaria y poder de voto, es como sigue:

Compañía emisora de acciones	Actividad principal	Proporción de Participación accionaria y poder de voto	
		Diciembre 31,	
		2013	2012
		.....(%).....	
Monterrey Azucarera Lojana C. A.	Producción de azúcar refinada de caña	17,78	17,78
Novapan del Ecuador S. A.	Fabricación de madera terciada y tableros de madera enchapada	0,31	0,31
Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.	Cultivo de caña de azúcar	19,70	19,70
Agrícola Comercial Florcaña S. A.	Cultivo de caña de azúcar	12,06	10,60
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S. A.	Servicios relacionados con Actividades agrícolas	16,67	16,63
Sociedad Agropecuaria Jaramillo Arguello Sagroja S. A.	Agrícola y ganadera	15,00	15,00
Tilestoni S. A.	Compra venta , alquiler y explotación de bienes inmuebles	95,00	

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U. S. dólares)	
Partes relacionadas (ver Nota 13)	2,360,148	2,463,035
Otros	10,403	9,443
Total	2,370,551	2,472,478

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la compañía asciende a US$. 60.000, constituido por 600 acciones ordinarias y nominativas de US$. 100 cada una.

10. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de ingresos por dividendos recibidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U. S. dólares)	
Monterrey Azucarera Lojana C. A.	172,849	172,117
Novopan del Ecuador S. A.	30,630	24,503
Agrícola y Comercial Florcaña S. A.	9,844	6,309
Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.	8,704	6.754
Total	222,027	209,683

11. GASTOS

Un resumen de los gastos, reportados en los estados financieros, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U. S. dólares)	
Gastos de venta	1,100	
Gastos administrativos	5,235	
Gastos financieros	19	174
Total	6,354	174

12. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones efectuadas durante los años 2013 y 2012, están relacionadas con préstamos otorgados por los accionistas de la compañía, utilizados para adquirir acciones en varias empresas establecidas en el Ecuador.

Un detalle de saldos entre partes relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U. S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Hidalgo Jaramillo Miguel Andrés	1,951	1,951
Hidalgo Eguiguren Santiago Alberto	15,000	-
Total	16,951	1,951
Cuentas por pagar:		
Miguel Ángel Hidalgo Gutiérrez	1,940,369	2.062.809
Margarita Matilde Jaramillo Arguello	419,779	395,877
Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo	-	4.349
Total	2,360,148	2,463,035

13. 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 (Mayo 20, 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la compañía y serán presentados a los señores Accionistas y a la Junta General para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de General sin modificaciones.