

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Bancos locales	9,043	471
Efectivo	86,309	972
Total	<u>95,352</u>	<u>1,443</u>

7. 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,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	25,360	27,756
Anticipos a proveedores	48,455	2,969
Empleados	4,872	876
Depósitos en garantía y anticipos arriendos	2,680	900
Otros	4,287	-
Total	<u>85,654</u>	<u>32,501</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Por vencer y vencida		
Por vencer:	13,938	15,255
Vencida:		
1 - 30 días	3,655	4,000
31 - 60 días	5,900	6,458
61 - 120 días	1,827	2,000
mayores a 120 días	39	43
Total	<u>25,360</u>	<u>27,756</u>

8. INVENTARIO

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Productos terminados:		
Ganado Levante	5,406	-
Ganado en canal	13,746	7,184
Pacas de heno	-	1,032
Carnes y otros productos comestibles	23,769	1,590
Materiales y suministros	72,539	14,719
	<u>115,459</u>	<u>24,525</u>

9. ACCIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Dentro de un plazo de doce meses.

10. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Propiedad, planta y equipo		
Costo	910,896	910,008
Depreciación acumulada	(510,974)	(440,001)
Total	<u>399,922</u>	<u>470,007</u>
Terrenos		
Costo histórico (US\$882,636)		
Valor razonable	<u>4,890,340</u>	<u>4,890,340</u>
Total Propiedad, planta y equipo	<u>5,290,261</u>	<u>5,360,347</u>

Un resumen del costo de adquisición neto de depreciación acumulada:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Clasificación		
Edificio y planta industrial	130,845	143,941
Maquinarias y equipos	244,586	292,575
Vehículo	17,326	23,306
Muebles y enseres	5,519	7,584
Equipos de computación	1,645	1,668
Otros	933	933
Total	<u>400,855</u>	<u>470,007</u>

Los movimientos del costo histórico de propiedades, instalaciones y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Plantación agrícola	Planta Industrial	Maquinarias y equipos (U.S. dólares)	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total US\$
Enero 1, 2012	4,890,340	933	261,910	520,406	127,849	18,035	14,137	5,833,610
Disminuciones					(33,262)			(33,262)
Diciembre 31, 2012	4,890,340	933	261,910	520,406	94,587	18,035	14,137	5,800,348
Transferencia Adiciones		(933)		249			1,572	(933) 1,821
Diciembre 31, 2013	4,890,340	933	261,910	520,655	94,587	18,035	15,709	5,801,235

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, instalaciones y equipo fueron como sigue:

	Planta Industrial	Maquinarias y equipos	Vehículos (U.S. dólares)	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total US\$
Enero 1, 2012	(104,874)	(179,457)	(119,655)	(8,386)	(10,986)	(423,357)
Gasto depreciación	(13,095)	(48,374)	48,373	(2,066)	(1,483)	(16,644)
Diciembre 31, 2012	(117,969)	(227,830)	(71,281)	(10,451)	(12,469)	(440,001)
Gasto depreciación	(13,095)	(48,238)	(5,980)	(2,065)	(1,595)	(70,973)
Diciembre 31, 2013	(131,065)	(276,068)	(77,261)	(12,516)	(14,064)	(510,974)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Ganado

Comprenden a los ganados vacunos (animales vivos) que están clasificados para su venta, para generar productos ganaderos y para obtener activos biológicos adicionales.

Conciliación de los cambios en el importe en libros de los activos biológicos:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Activos biológicos		
Ganado en crecimiento:		
Ganado lactante	39,770	32,600
Ganado levante	321,650	391,800
Novilla vientre	47,600	112,000
Ganado feed-lot	-	27,468
Ganado reproductor	126,770	169,050
Subtotal en crecimiento:	535,790	732,918
Animales de trabajo	9,810	9,810
Ganado reproductor		
Vacas reproductoras	611,940	489,720
Toros reproductores	85,695	103,395
Subtotal reproductor:	697,635	593,115
Ganancia (pérdida) por cambio del VR	1,243,235	1,335,843

Parámetros utilizados en la determinación del valor razonable:

Se utiliza el valor comercial como parámetro del valor razonable de acuerdo a las estimaciones de la Administración, por una parte en función a partir de precios históricos e información técnica provenientes de los veterinarios que permiten establecer indicativos confiables sobre la razonabilidad del valor. La calidad del ganado dependerá, por una parte de la genética y también por el tratamiento de incubación que puedan conducir a una revisión a la baja de las previsiones de crecimiento, precios e ingresos.

Para determinar el valor razonable del activo biológico, la Administración utiliza la tasa de descuento del 15% con base al modelo de valoración de activos de capital y el precio del ganado feed-lot se aproxima al valor del mercado que forma parte de la tasa de riesgo país, tasa de retorno de la inversión y retorno del mercado.

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Activos biológicos		
Saldo inicial	1,335,843	1,139,023
Adiciones	95,910	264,455
Ganancia en cambio por valor razonable	444,630	711,999
Pérdida en cambio por valor razonable	(337,375)	(545,092)
Muertes	(27,510)	(20,398)
Ventas	(268,263)	(214,144)
Ganancia (pérdida) por cambio del VR	1,243,235	1,335,843

Plantaciones:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Cultivos y plantaciones:		
Teca	36,928	-
Girasol	987	-
Total	<u>37,915</u>	<u>-</u>

Revelación de los supuestos relacionados con el futuro y las incertidumbres de las estimaciones relativas al activo biológico –

La Administración considera que la medición del ganado vacuno por expertos internos es conservadora y se encuentra apropiadamente fundamentada de acuerdo a las expectativas de incremento en volumen del ganado, disminución del ciclo comercial y precios proyectados hasta la fecha de venta.

Los activos biológicos desde el inicio y en cada fecha de reporte son medidos a su valor razonable menos el costo de mantenimiento de la crianza del ganado y los costos estimados en el punto de venta, tomando en cuenta el crecimiento o la edad del ganado.

Los ganados vacunos, se encuentran distribuidos en 11.000 hectáreas de tierras de pastos, distribuidos en las siguientes haciendas:

12. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de inversiones en acciones es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Inversiones en acciones:		
Inveraurea S.A.	350,000	350,000
Agroaltamira S.A.	-	175,000
Fideicomiso Marina Blue	500	500
Subtotal	<u>350,500</u>	<u>525,500</u>
Cías relacionadas por cobrar largo plazo		
Inmolasolas S.A.	12,500	12,500
Agroaltamira S.A.	9,368	7,330
Inveraurea S.A.	214,572	111,206
Fideicomiso Marina Blue	219,375	78,750
Bluegrass Holding S. A.	37,742	37,742
Subtotal	<u>493,557</u>	<u>247,528</u>
Total	<u>844,057</u>	<u>773,028</u>

13. PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de los pasivos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Pasivos financieros:	(U.S. dólares)	
Obligaciones financieras	1,300,000	675,000
Sobregiros bancarios	1,123	29,103
Total	<u>1,301,123</u>	<u>704,103</u>

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Créditos</u>	<u>Pagos</u>	Saldo al <u>final</u>
Año 2013				
Obligaciones financieras	675,000	2,900,000	2,275,000	1,300,000
Sobregiros bancarios	29,103	1,123	29,103	1,123
Año 2012				
Obligaciones financieras	375,000	1,058,401	758,401	675,000
Sobregiros bancarios	20,165	29,103	20,165	29,103

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Cuentas por pagar:	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	90,031	74,124
Partes relacionadas	746,073	641,187
Anticipos de clientes	19,494	21,746
Otros	56	-
Total	<u>855,653</u>	<u>737,057</u>

15. IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Activo impuesto corriente	(U.S. dólares)	
Crédito tributario	8,461	3,737
Anticipo Impuesto a la Renta	25,053	15,483
Total	<u>33,514</u>	<u>19,220</u>

Un resumen de pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Pasivo por impuesto corriente	(U.S. dólares)	
Impuesto predial	25,490	24,338
Retenciones en en FIR	891	1,003
Retenciones del IVA	2,012	458
Impuesto a la Renta	9,444	6,052
Total	<u>37,837</u>	<u>31,851</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción- Con fecha diciembre 29 de 2013 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2013, 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Precios de transferencia- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado

16. PROVISIÓN

Un resumen de provisión es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
IESS por pagar	6,266	27,025
XIII y XIV sueldos	14,078	11,580
Beneficios sociales	21,930	23,742
Sueldos y liquidaciones	6,671	7,694
Intereses devengados	28,206	16,891
Total	<u>77,151</u>	<u>86,932</u>

Movimiento del año es como sigue:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2013				
IESS por pagar	27,025	85,225	105,985	6,266
XIII y XIV sueldos	11,580	35,629	33,131	14,078
Beneficios sociales	23,742	33,019	34,831	21,930
Sueldos y liquidaciones	7,694	102,022	103,044	6,671
Intereses devengados	16,891	114,571	103,255	28,206
Año 2012				
IESS por pagar	10,922	71,634	55,531	27,025
XIII y XIV sueldos	11,732	32,659	32,811	11,580
Beneficios sociales	13,467	58,657	48,382	23,742
Sueldos y liquidaciones	7,367	100,711	100,384	7,694
Intereses devengados	5,491	113,576	102,176	16,891

17. PARTES RELACIONADAS

Un resumen de partes relacionadas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Pasivos Partes Relacionadas:		
La Fabril S.A.	1,193,072	1,193,072
Otras partes relacionadas	528,134	337,000
Total	1,721,206	1,530,072

Las transacciones entre partes relacionadas y sus saldos por cobrar y por pagar, principalmente representan a flujos para actividades de operación del negocio y otras actividades de inversión, estos flujos no generan cargos de intereses y no tienen fecha plazo de vencimiento.

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Obligaciones legales:		
Bonificación por desahucio	44,473	38,624
Jubilación patronal	137,882	119,796
	182,355	158,420

Provisión: Jubilación Patronal y Desahucio - A Diciembre 31, 2013 Y 2012 el valor actual de la reserva matemática aplicada actuarialmente fue calculado en base a la NIC 19 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS por un profesional independiente, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores a la fecha antes indicada. Corresponde a US\$11,249 (2012: US\$7,889) por Jubilación Patronal y US\$3,457 (2012: US\$2,644) por desahucio.

19. PATRIMONIO

18.1 Capital Social – Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 1,916,973.56 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

18.2 Aportes para futura capitalización – Corresponden a valores recibidos de los accionistas nominales y en efectivo.

18.3 Reserva legal – La Codificación de la Ley de Compañías requiere por lo menos el 10% del a utilidad neta (después de participación trabajadores e impuesto a la renta) se apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo aunque puede ser capitalizada en su totalidad.

18.4 Reserva por Valuación – Corresponden a la actualización de los terrenos entre el valor del costo histórico y el valor determinado por la M.I. Municipalidad del Cantón donde se encuentran los predios.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF,

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías en Octubre 14, 2012, el saldo podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas, no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

20. IMPUESTO A LA RENTA Y CONCILIACIÓN CONTABLE - TRIBUTARIA

Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

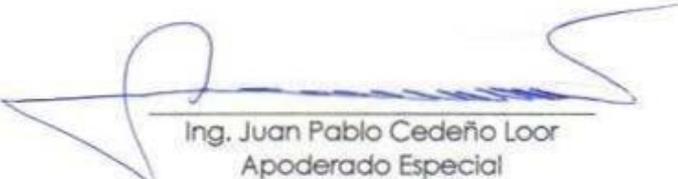
La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

21. 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 (31 de mayo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido revisados por la Administración de la Compañía el 15 de mayo del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.



Ing. Juan Pablo Cedeño Loo
Apoderado Especial



Ing. CPA. Carlos Vera Tomalá
Contador
