

FAUSTO MENDOZA MENDOZA
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

CASA Y CAMPO S.A. CYCSA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 JUNTO CON EL
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS Y SUS RESPECTIVAS NOTAS

BALANCE GENERAL
ESTADO DE RESULTADOS
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS ACCIONISTAS DE
CASA Y CAMPO S.A. CYCSA**

Estados Financieros Auditados

1. He auditado los estados financieros adjuntos de CASA Y CAMPO S.A. CYCSA que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes Estados del Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME).- Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la presentación razonable de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría ejecutada.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIA).- Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros.- Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros por fraude o error.- Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.- Una auditoría también comprende evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión de auditoría.

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CASA Y CAMPO S.A. CYCSA. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios que emanan de La Norma Internacional de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME).

Informe sobre otros requisitos legales

7. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2014, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

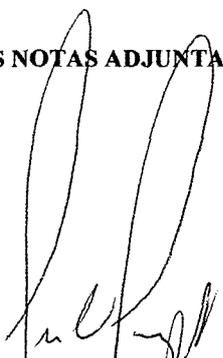


FAUSTO MENDOZA MENDOZA
ING. COM - C.P.A.
SC-RNAE 881
Marzo 12 del 2015

CASA & CAMPO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

ACTIVOS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10,498	37,145
CUENTAS POR COBRAR	179,992	129,417
IMPUESTOS	<u>19,846</u>	<u>18,609</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	210,336	185,171
ACTIVOS NO CORRIENTES		
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	241,692	241,692
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	944,104	968,641
INVERSIONES EN ACCIONES	<u>1,659,398</u>	<u>664,809</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,845,194	1,875,142
TOTAL ACTIVOS	<u>3,055,530</u>	<u>2,060,313</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	143	270
IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTO POR PAGAR	<u>11,836</u>	<u>11,480</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	11,979	11,750
PASIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADA	<u>2,107</u>	<u>2,107</u>
TOTAL DEL PASIVO	14,086	13,857
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL	1,400	1,400
RESERVA DE CAPITAL	184,589	184,589
RESERVA LEGAL	11,640	11,640
RESERVA FACULTATIVA	143,565	143,565
UTILIDAD ACUMULADA	1,379,208	433,333
RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION NIIF	1,260,793	1,260,793
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>60,249</u>	<u>11,136</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	3,041,444	2,046,456
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,055,530</u>	<u>2,060,313</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

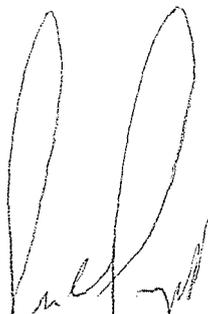

JUAN GONZALEZ PORTES
REPRESENTANTE LEGAL
CI. 0903435238

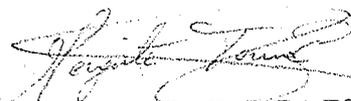

C.P.A. MARGARITA TARIRA ESCOBAR
CONTADORA GENERAL
RUC: 0910101245001

CASA & CAMPO S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	2014	2013
INGRESOS POR		
DIVIDENDO DE EFECTIVO	65.837	89.777
DIVIDENDOS EN ACCIONES	59.851	0
ARRIENDOS	<u>11.750</u>	<u>9.600</u>
	137.438	99.377
GASTOS		
SUMINISTROS Y MATERIALES	13.319	26.760
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	13.101	13.266
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4.552	5.464
HONORARIOS PROFESIONALES	4.256	846
AGUA	1.480	826
LUZ	450	251
SEGUROS	2.994	3.606
DEPRECIACION	24.537	24.989
OTROS GASTOS	649	678
FINANCIEROS	<u>34</u>	<u>75</u>
TOTAL DE GASTOS	65.373	76.761
	-----	-----
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES	<u>72.065</u>	<u>22.616</u>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>0</u>	<u>0</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	72.065	22.616
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(11.816)</u>	<u>(11.480)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	60.249	11.136
	=====	=====

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

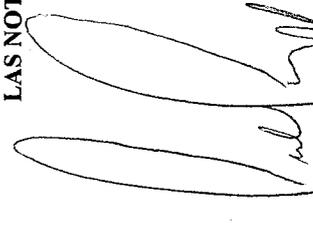

JUAN GONZALEZ PORTES
REPRESENTANTE LEGAL
CI. 0903435238


C.P.A. MARGARITA TARIIRA ESCOBAR
CONTADORA GENERAL
RUC: 0910101245001

CASA & CAMPO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

	Reserva de Capital		Reserva Facultativa		Utilidades acumuladas	Resultados acumulados por Adopción NIIF	Utilidad del ejercicio	Total del Patrimonio
	Adicional	Reserva legal	Reserva legal	Facultativa				
SALDOS AL 31-12-2013	1.400	184.589	11.640	143.565	444.469	1.260.793	60.249	2.046.456
DIVIDENDOS EN ACCIONES DE AÑOS ANTERIORES					934.738			934.738
UTILIDAD DEL EJERCICIO							60.249	60.249
SALDOS AL 31-12-2014	1.400	184.589	11.640	143.565	1.379.207	1.260.793	60.249	3.041.443

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


JUAN GONZALEZ PORTES
REPRESENTANTE LEGAL
CI. 0903435238


MARGARITA TARRA ESCOBA
CONTADOR GENERAL
RUC: 0910101245001

CASA & CAMPO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS)		
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES Y POR DIVIDENDOS	86,862	77,502
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES	<u>(53,638)</u>	<u>(62,485)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION	33,204	15,017
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS)		
EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(INCREMENTO) DISMINUCION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	0	453
(INCREMENTO) DISMINUCION EN INVERSIONES EN ACCIONES	<u>(59,851)</u>	<u>0</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(59,851)	453
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS)		
EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
DISMINUCION EN OTROS PRESTAMOS POR PAGAR	0	(6,)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0	(6,)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DURANTE EL AÑO	(26,647)	15,403
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>37,145</u>	<u>21,742</u>
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>10,498</u>	<u>37,145</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


JUAN GONZALEZ PORTES
 REPRESENTANTE LEGAL
 CI. 0903435238

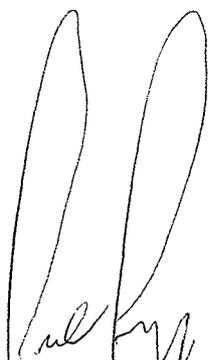

C.P.A. MARGARITA TARIIRA ESCOBAR
 CONTADORA GENERAL
 RUC: 0910101245001

CASA & CAMPO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

**RECONCILIACIÓN DEL DEFICIT NETO DEL EJERCICIO CON
EL
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE
OPERACION**

	2014	2013
UTILIDADES DEL EJERCICIO	60,249	11,136
AJUSTES POR GASTOS QUE NO REQUIEREN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO		
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	24,538	24,537
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
(INCREMENTO) DISMINUCION EN CUENTAS POR COBRAR	(50,575)	(21,875)
(INCREMENTO) DISMINUCION EN OTROS ACTIVOS	(1,237)	(10,131)
INCREMENTO (DISMINUCION) EN CUENTAS POR PAGAR	(127)	(130)
INCREMENTO (DISMINUCION) EN GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	<u>357</u>	<u>11,480</u>
TOTAL AJUSTES	(27,044)	3,881
EFECTIVO NETO PROVENIMIENTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>33,204</u>	<u>15,017</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



JUAN GONZALEZ PORTES
REPRESENTANTE LEGAL
CI. 0903435238



C.P.A. MARGARITA TARIIRA ESCOBAR
CONTADORA GENERAL
RUC: 0910101245001

CASA & CAMPO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

OBJETIVOS Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

1. OBJETIVOS

La Compañía CASA & CAMPO S.A. fue constituida el 9 de Febrero de 1965 mediante escritura pública emitida por el Notario IV del Cantón Salinas VICTOR F. ORRALA QUIMI e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 24 de Febrero de 1965.- La Compañía tiene por objeto, principalmente, la Adquisición, Construcción, y Administración de propiedades Inmuebles, rústicas y urbanas, así como a la adquisición de acciones de cualquier otra empresa que se dedique al comercio, la edificación o a cualquier industria, Venta, Alquiler y Explotación de Bienes Inmuebles y demás actividades vinculadas con la misma.- Para cumplir con su objeto social, podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes Ecuatorianas y que tengan relación con el mismo..

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en la Norma Internacional de Informac Financiera para las PYME (NIIF para las PYME), la cual requieren que la Administración rea 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.- Los estados Financieros han sido preparados sobre las bases del costo Histórico, tal como se explica en las políticas detalladas más abajo.- El costo histórico está basado en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los Activos.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Representan el efectivo disponible, los saldos en bancos y las Inversiones a menos de tres meses plazo, valores de libre disposición por parte de la Compañía.

Activos y Pasivos Financieros

Todos los activos financieros ser reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.- Posteriormente a su reconocimiento inicial, todos los Activos Financieros reconocidos, son medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus Activos Financieros en Cuentas por Cobrar Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar y otros activos corrientes y sus Pasivos Financieros en Obligaciones con Instituciones Financieras, Cuentas por Pagar y Otros Pasivos.

Cuentas por Cobrar Comerciales

Las Cuentas por Cobrar Comerciales son Activos Financieros clasificados dentro del Activo Corriente y son medidos en su totalidad al costo amortizado y se dan de baja cuando han sido cancelados o amortizados en su totalidad.

Las Cuentas por Cobrar Comerciales pueden incluir una provisión para reducir su valor al de probable realización.- Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de la cartera.

Otras Cuentas por Cobrar y Otros Activos Corrientes

Representadas principalmente por cuentas por cobrar, impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Obligaciones con Instituciones Financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 60 días.

Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos están registradas al Valor Razonable que es similar al costo de Adquisición.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida en que se incurren. Las depreciaciones se cargan a los resultados del año.

El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de Acuerdo con lo que señala el estudio efectuado por peritos valuadores:

Edificios	50 años	2.56 %
Muebles y Enseres e Instalaciones	10 años,	10.00 %
Equipo de computación	3 años	33.33 %
Vehículos	5 años	20.00 %

Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

Se registran bajo el método de valoración del COSTO de acuerdo con el párrafo 26 de la Sección 9 Estados Financieros Consolidados o Separados y el párrafo 5 de la Sección 14 Inversiones en Asociadas, de la NIIF para las PYME

Ingresos de Actividades Ordinarias

De conformidad con la Sección 23 Ingresos de Actividades Ordinarias Los ingresos asociados con la prestación de los Servicios de arrendamiento de los Inmuebles se reconocen en los resultados del ejercicio y los provenientes de los Dividendos en Efectivo provenientes de la inversión en acciones se reconocen en resultados cuando se haya obtenido el derecho a recibirlos.- Los respectivos gastos operacionales se registran por el método del devengado.

3. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

La Adopción de la Norma Internacional de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME), requiere que se hagan revelaciones sobre los factores de riesgo financiero a los que esta expuesta la Compañía según el detalle que a continuación se expone:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado inmobiliario, mediante el arrendamiento de sus bienes inmuebles.- Podría existir un riesgo en el negocio si el Gobierno de turno emitiese regulaciones que afecten a esta actividad.

Crédito.- El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas, cuya cobranza se estima remota, para determinar la estimación requerida para cuentas de dudosa recuperación.- La Compañía no asume riesgos por su fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda de uso corriente, debido a que todas sus operaciones se efectúan en Dólares de los Estados Unidos de América.

Liquidez.- Este riesgo implica que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones corrientes, especialmente las tributarias.- El enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con los recursos monetarios suficientes para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, provenientes de sus actividades normales

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Información relacionada con el porcentaje de inflación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado	
<u>A Diciembre 31</u>	
2012	4.16 %
2013	2.70 %
2014	3.67 %

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, Las Cuentas por Cobrar consistían en valores pendientes de recuperar por facturas emitidas, básicamente por arrendamiento de inmuebles, al final del mes de Diciembre y cobradas en el mes de Enero del 2015.

	2014	2013
CLIENTES	9,992	41,800
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	170,000	0
ADMINISTRADOR	<u>0</u>	85,567
VARIOS	<u>0</u>	<u>2,050</u>
	<u>179,992</u>	<u>129,417</u>

Las Cuentas por cobrar, antes indicadas, no originan interés alguno a favor de la Compañía.- Al 31 de Diciembre del 2014 y del 2013, la Administración de la Compañía, decidió no efectuar ninguna provisión para cuentas de dudoso cobro para los años analizados por cuanto no existen riesgos de cobrabilidad por encontrarse las transacciones con dichos clientes, respaldadas en contratos debidamente formalizados.- El Auditor externo verificó la razonabilidad de dicho análisis y considera razonable el criterio de la Administración.

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, Los Otros Activos Corrientes, consistían en:

	2014	2013
CREDITO TRIBUTARIO POR IVA	2,558	2,558
ANTICIPOS DE IMPUESTO A LA RENTA	15,264	14,927
SEGUROS PAGADOS POR ADELANTADO	1,124	1,124
ANTICIPO DE PROVEEDORES	<u>900</u>	<u>0</u>
	<u>19,846</u>	<u>18,609</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los saldos de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 y las transacciones durante el año, consistieron en:

	SALDOS AL		SALDOS AL	
	31/12/2013	ADICIONES (DISMINUCIONES)		31/12/2014
COSTO:				
TERRENOS	386,781	0	0	386,781
EDIFICIOS	814,991	0	0	814,991
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1,668	0	0	1,668
EQUIPOS DE COMPUTACION	2,713	0	0	2,713
VEHICULOS	<u>51,348</u>	<u>0</u>	<u>25,500</u>	<u>25,848</u>
	1,257,501	0	25,500	1,232,001
DEPRECIACION:				
EDIFICIOS	234,568	23,971	0	258,579
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	688	114	0	802
EQUIPOS DE COMPUTACION	2,260	452	0	2,712
VEHICULOS	<u>51,344</u>	<u>0</u>	<u>25,500</u>	<u>25,844</u>
	288,860	24,537	25,500	287,897
	<u>968,641</u>	<u>(24,537)</u>	<u>0</u>	<u>944,104</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de Diciembre del 2014, las Inversiones en Subsidiarias, consistían en:

	% DE INVERSION	2014	2013
SUBSIDIARIAS			
GAMAUNION S.A.	50,00%	201,286	201,286
SOCIEDAD FIDUCIARIA C.A.	50,00%	129,465	129,465
VALORES Y ADMINISTRACIONES S.A.	50,00%	33,249	33,249
AGRICOLA LAS VILLAS S.A.	50,00%	22,866	22,866
BIODECU S.A.	50,00%	7,218	7,218
LOS FERRES S.A.	50,00%	<u>1,114</u>	<u>1,114</u>
		395,198	395,198
ASOCIADAS			
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL			
SANCARLOS S.A.	0.5985%	778,067	85,468
INVERSANCARLOS S.A.	0.5985%	329,186	27,196
AGRICOLA E INDUSTRIAL PRIMOBANANO S.A.	40,00%	<u>156,947</u>	<u>156,947</u>
		1,264,200	269,611
		<u>1,659,398</u>	<u>664,809</u>

La Compañía durante el 2014, realizó un ajuste a sus inversiones en las compañías asociadas Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos por un monto de US \$ 632,749 e Inversancarlos S.A. por US \$ 301,989, valores que no habían sido registrados en años anteriores.

La Compañía no considera la consolidación de sus subsidiarias por cuanto si bien es cierto que la Sección 9 de la NIIF para las PYME, lo contempla como una obligación, la Administración de la Compañía se rige por lo que dispone la Superintendencia de compañías y el Mercado de Valores en donde se encuentra registrada, ya que dichos Organismos de control no Exigen la consolidación de Estados Financieros.

9. IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR

Durante el año del 2014 los movimientos y los saldos de los Pasivos Acumulados fueron los siguientes:

	2013	INCREMENTO (DISMINUCION)	2014
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	11,480	336	11,816
RETENCIONES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>0</u>	<u>20</u>	<u>20</u>
	<u>11,480</u>	<u>356</u>	<u>11,836</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el Capital Social de La Compañía, suscrito y en circulación, ascendió a US \$ 1,400 correspondientes a 1.400 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una.

11. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías requiere que se Transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. RESERVA FACULTATIVA

La Junta General de Accionistas transfiere en forma voluntaria a Reserva Facultativa, parte de la utilidad anual en calidad de reserva especial la misma que es de libre disposición de los accionistas.

14. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION DE LAS NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados por la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para las PYME (NIIF para las PYME).- El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere y podrá ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

15. HECHO SUBSECUENTE

Al 31 de Diciembre del 2014 y hasta la fecha del dictamen del auditor independiente, no se han registrado hechos que sean relevantes y que por su materialidad deban revelarse.