

## Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas de  
**SOCIEDAD AGRICOLA CALLO MULALO S. A.**

### Dictamen sobre los estados financieros.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros.

2. La Administración de **SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". Esta responsabilidad incluye el control interno mantenido por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIIA, respecto al año 2014. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y así como en la planificación y desempeño de nuestra auditoría, para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén libres de distorsiones de importancia relativa.
4. Nuestra auditoría comprende el desarrollo de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de Auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de importancia relativa de los estados financieros por fraude o error. Al elaborar esas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes considerados por la Compañía en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, con la finalidad de diseñar 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 la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables; así como una evaluación en la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de Auditoría.

### Opinión.

5. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.**, al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Informe sobre disposiciones legales.**

6. En nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emitirá por separado.



Dr. Víctor Albuja Centeno Msc.  
RNAE No. 309

Quito DM, 17 de marzo de 2015

SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.

Estados de Situación Financiera Clasificado  
Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota No.	31.12.2014	31.12.2013
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo		28,209	20,153
Cuentas por cobrar	3	68,424	38,217
Gastos pagados por anticipado		10,282	10,305
<b>Total activos corrientes</b>		<b>106,915</b>	<b>68,674</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad maquinaria y equipos	4	1,745,442	1,774,663
Activos biológicos	5	92,090	95,700
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,837,532</b>	<b>1,870,363</b>
<b>Total activos</b>		<b>1,944,447</b>	<b>1,939,037</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas y proveedores por pagar	6	49,241	61,641
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>49,241</b>	<b>61,641</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones a largo plazo		34,961	34,961
<b>Total pasivos</b>		<b>84,202</b>	<b>96,602</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	8	800	800
Reserva legal	9	25,562	25,562
Reserva facultativa		20,450	20,450
Reserva de capital		282,835	282,835
Reserva de valuación	10	1,236,548	1,236,548
Efectos de aplicación por adopción de las NIIFs		23,116	23,116
Ganancias acumuladas	11	219,736	159,579
Pérdidas acumuladas		0	(11,537)
Utilidad del ejercicio 2013		0	105,082
Utilidad del ejercicio 2014		51,198	0
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,860,245</b>	<b>1,842,435</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1,944,447</b>	<b>1,939,037</b>

Sr. Pedro José Arteta  
Gerente General

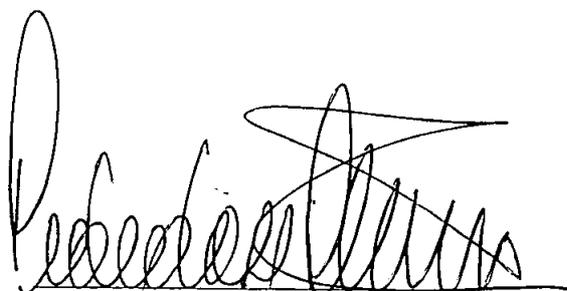
Sra. Cecilia Estévez  
Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

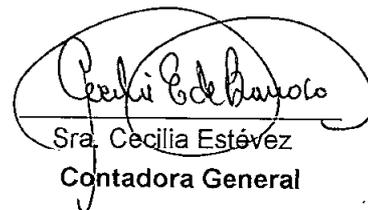
SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.

Estados de Resultados Integrales  
 Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota No.	31.12.2014	31.12.2013
<b>Ingresos de actividades ordinarias:</b>			
Ingresos de operación	12	624,929	577,648
Costo de ventas	13	(494,139)	(414,566)
Utilidad bruta en ventas		130,790	163,082
Gastos de administración		(100,816)	(49,530)
Gastos de ventas		(9,090)	(8,470)
<b>Ganancia en operación</b>		<b>20,884</b>	<b>105,082</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>			
Otros ingresos		30,314	0
Gastos financieros			0
<b>Utilidad Neta</b>		<b>51,198</b>	<b>105,082</b>



Sr. Pedro José Arteta  
 Gerente General



Sra. Cecilia Estévez  
 Contadora General

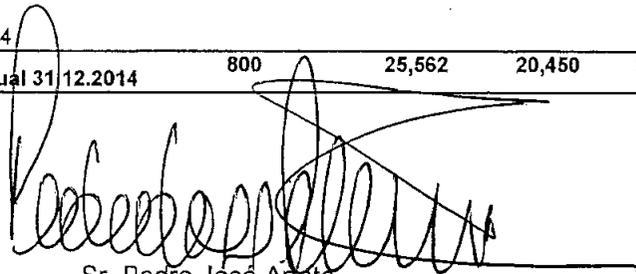
Las notas adjuntas de los números 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

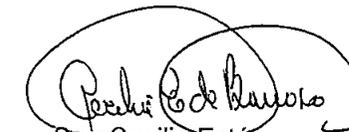
SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Reserva por Valuación	Resultados acumulados por adopción NIIF	Ganancias Acumuladas	Pérdidas acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total cambios en el patrimonio neto
Saldo final período actual 31.12.2013	800	25,562	20,450	282,835	1,236,548	23,116	159,579	(11,537)	105,082	1,842,435
Saldo inicial período actual 01.01.2013	800	25,562	20,450	282,835	1,236,548	23,116	159,579	(11,537)	105,082	1,842,435
Aplicación Utilidad del Ejercicio 2013										
Amortización Pérdida 2012								11,537	(9,402)	2,135
15% Trabajadores									(15,461)	(15,461)
Impuesto a la Renta									(17,927)	(17,927)
Utilidades Acumuladas							60,157		(62,292)	(2,135)
Utilidad del Ejercicio 2014									51,198	51,198
Saldo final período actual 31.12.2014	800	25,562	20,450	282,835	1,236,548	23,116	219,736	(0)	51,198	1,860,245

  
Sr. Pedro José Arteta  
Gerente General

  
Sra. Cecilia Estévez  
Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo  
Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

**FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Recibido de clientes	606,098	590,276
Pagado a proveedores y trabajadores	(557,123)	(537,448)
Otros ingresos, neto		
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b><u>48,975</u></b>	<b><u>52,828</u></b>

**FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisición de propiedad planta y equipo	(7,531)	(195,974)
Recuperación de inversiones temporales	0	154,005
Activos biológicos		(5,446)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b><u>(7,531)</u></b>	<b><u>(47,415)</u></b>

**FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Ganancias acumuladas	60,157	
Pérdidas acumuladas	11,537	0
Jubilación patronal		0
Utilidad del ejercicio 2013	(105,082)	
<b>Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento</b>	<b><u>(33,388)</u></b>	<b><u>0</u></b>

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:**

Incremento neto durante el año	8,056	5,413
Comienzo del año	20,153	14,740
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b><u>28,209</u></b>	<b><u>20,153</u></b>

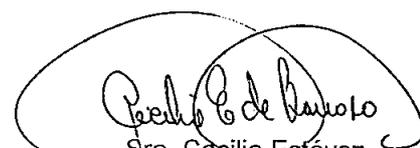
Las notas adjuntas de los números 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

Continúa.....

**Conciliación del Resultado Integral Total con el Efectivo Neto  
Provisto por las Actividades de Operación  
Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Utilidad/Pérdida neta</b>	<b>51,198</b>	<b>105,082</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo</b>		
<b>Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	54,411	0
Amortizaciones	4,910	5,700
Ganancia en venta de propiedades	(18,959)	11,654
Provisión jubilación patronal y desahucio		
<b><u>Cambios en activos y pasivos:</u></b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(30,185)	40,384
Utilidad		
Gastos pagados por anticipado	(2,027)	6,670
Cuentas por pagar	(10,373)	(116,678)
Obligaciones sociales	0	16
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo Neto en Actividades de Operación</b>	<b>48,975</b>	<b>52,828</b>

  
Sr. Pedro José Arteta  
Gerente General

  
Sra. Cecilia Estévez  
Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

# **SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

### **1. Objeto de la Compañía.**

**SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.**, está constituida en el Ecuador en la Ciudad de la Latacunga, Agosto veinte y tres de 1985 y su actividad principal es la explotación agrícola, pecuaria y forestal de predios rústicos, así como la industrialización y comercialización de productos agrícolas, pecuarios y forestales. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley.

### **2. Bases de presentación y preparación de los estados financieros y principales criterios contables Aplicados.**

Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y al final del año 2013, con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2014.

Los Estados de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos acumulados el 1 de enero y 31 de diciembre de los años 2014 y 2013; con la finalidad de presentarlos comparativos en el año 2014.

Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de los años 2014 y 2013.

#### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros.**

Los presentes Estados Financieros de la Compañía prepara los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de **SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.

#### **2.2 Periodo contable.**

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

Estados de Situación Financiera: Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### **2.3 Monedas de presentación y moneda funcional.**

Los registros contables y los estados financieros de la Compañía, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros de **SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.** son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

# **SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

### **2.4 Base de medición.**

Los estados financieros de SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A., se registran sobre la base del devengado.

### **2.5 Activos financieros.**

Los activos financieros dentro del estado de situación financiera se incluyen en los rubros efectivo y cuentas por cobrar mantenidos al vencimiento dentro del alcance de NIC 32.

Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo con efecto en patrimonio, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, o como derivados designados como instrumentos mantenidos como una cobertura efectiva, según corresponda.

### **2.6 Otros gastos anticipados.**

Corresponden a Seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los Seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

### **2.7 Propiedades, maquinarias y equipos.**

Los edificios, equipos, maquinarias y vehículos. El saldo neto de los equipos, maquinarias y vehículos no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

Los demás activos se muestran al costo histórico o el valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

### **2.8 Depreciación.**

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración.

# SOCIEDAD AGROPRCUARIA CALLO MULALO S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

La NIC 41 aplica para las siguientes actividades, siempre y cuando, estén relacionados con la actividad agrícola:

- . Activos Biológicos
- . Productos agrícolas en el momento de la cosecha o recolección y
- . Subvenciones oficiales relacionadas con activos biológicos registrados a valor razonable.

**Sin embargo, no aplica a:**

- . Terrenos relacionados con la actividad agrícola
- . Activos intangibles relacionados con la actividad agrícola
- . Producción agrícola después de la cosecha.

**Actividad Agrícola:**

Es la gestión por una empresa de transformación biológica de activos biológicos para la venta, para su uso en la producción agrícola o para convertirlos en activos biológicos diferentes.

**Activos Biológicos:**

Son animales vivos o plantas

**Productos Agrícolas:**

Son los productos cosechados de los activos biológicos

**Transformación Biológica:**

Comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que ocasionan cambios cualitativos o cuantitativos en un activo biológico.

**Cosecha:**

Es la separación de un producto del activo biológico o bien el cese de los procesos vitales de un activo biológico

En resumen la Norma NIC 41, trata solo los Activos Biológicos. En el cuadro siguiente mostramos algunos ejemplos y su aplicación.

Activo Biológicos	Producto Agrícola	Productos que son el resultado de transformación después de su cosecha
Ovejas	Lana	Hilo de lana, alfombras
Árboles de una plantación forestales	Arboles talados	Troncos, madera
Plantas	Algodón, caña cortada	Hilo-vestidos-azúcar
Plantas (FLORICOLAS)	Tallos	Rosas, Bouquets, arreglos
Ganado Lechero	Leche	Queso
Cerdos, Ganado	Reses sacrificadas	Embutidos: salchichas, jamones curados.

**Registro:**

Activo biológico y/o producto agrícola sólo son reconocidos si:

- . La empresa controla el activo como resultado de sucesos pasados;
- . Es probable que vayan a fluir beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- . El valor justo o costo del activo puede ser determinado con fiabilidad.

**Valoración:**

ACTIVOS BIOLÓGICOS	PRODUCTOS AGRÍCOLAS
--------------------	---------------------

# SOCIEDAD AGROPRCUARIA CALLO MULALO S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

Registro inicial y en cada fecha de balance - Valor Justo menos costos de venta - a menos que el valor justo no se pueda determinar con fiabilidad - A costo menos amortización y deterioros de valor	Registro, en el punto de cosecha ò recolección - inicial y en cada fecha de balance - Valor Justo menos costos de venta - a menos que el valor justo no se pueda
--	--

### Costo de Venta:

Costos incrementales directamente atribuibles a la enajenación de un activo, excluyendo:  
Costos financieros  
Impuestos a la renta.

### Determinación del Valor Razonable

a.- Existe mercado activo:

- . Precio cotizado.
- . Mercado más relevante.
- . No se deben utilizar precios a plazo.

b.- No existe mercado activo, utilizar precios derivados de mercado:

- . El precio de transacción más reciente en un mercado.
- . Precios de mercado de activos similares con ajustes para reflejar las diferencias.
- . Datos del sector

c.- No hay precios derivados de mercado disponibles en las condiciones actuales del activo biológico:

- . Valor actual de los flujos netos de caja esperados.

### Objetivo:

- . Determinar el valor justo de un activo biológico en su ubicación y condición.

### Valoración:

- . Excluir cualquier aumento en su valor proveniente de una transformación biológica adicional (NIC 41.21), pero.
- . Creemos que el valor no es su valor en el estado actual, ya que un comprador estaría dispuesto a pagar por el crecimiento potencial más el valor en el estado actual.

### Ganancia y Pérdidas

### Activos Biológicos:

Las ganancias y pérdidas desde su registro inicial a valor justo (menos costos de venta) o de las variaciones del valor justo (menos costos de venta) se registran en resultados.

### Productos Agrícolas:

Las ganancias y pérdidas del registro inicial a valor justo (menos costos de venta) se registran en resultados en el periodo en el que surgen.

### Presentación y Revelación

Presentación.- Los activos biológicos deben ser presentados separadamente en el balance

Revelaciones.- Diferentes requisitos de revelaciones, ganancias y pérdidas, naturaleza de actividades y reconciliaciones del valor contable.

## 2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido.

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

### 2.11.1 Impuesto a la renta corriente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos 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.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 23%; de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 23% para el año 2012, del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

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.

### 2.12 Pasivos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, y,
- Cuentas por pagar.

La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial, es decir cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos inicialmente su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del pasivo. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro, en los casos aplicables.

Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

### 2.13 Cuentas por pagar, corrientes y no corrientes.

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por pagar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por pagar son pasivos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por pagar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos pasivos son considerados como corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por pagar son consideradas como pasivos no corrientes.

# **SOCIEDAD AGROPRCUARIA CALLO MULALO S. A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

### **2.19 Estado de flujos de efectivo.**

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- o Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- o Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- o Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- o Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **2.20 Ganancia por acción.**

Según la NIC 33 Ganancias por Acción, las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo el resultado del período atribuible a las tenedoras de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (el numerador) entre el período ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el período.

### **2.21 Medio ambiente.**

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

La Compañía cumple con todos los requisitos ambientales solicitados por la autoridad competente, los conceptos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos en contratos de construcción y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, son registrados en Resultados en el período en el que se incurren.

### **2.22 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2012, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.23 Segmento operativo.**

**SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A.**, está constituida en el Ecuador en la Ciudad de la Latacunga, Agosto veinte y tres de 1985 y su actividad principal es la explotación agrícola, pecuaria y forestal de predios rústicos, así como la industrialización y comercialización de productos agrícolas, pecuarios y forestales. Para el cumplimiento de

# **SOCIEDAD AGROPRCUARIA CALLO MULALO S. A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

su objeto, la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley.

### **2.23.1 Nuevos Pronunciamientos Contables que van a entrar en vigencia:**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

#### **NIIF 9: Instrumentos financieros.**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

#### **NIIF 10: Estados financieros consolidados.**

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

#### **NIIF 11: Arreglos conjuntos.**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

#### **NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades.**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

#### **NIIF 13: Medición del valor razonable.**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define "valor razonable", establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

#### **NIC 27 revisada: Estados financieros separados.**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

# **SOCIEDAD AGROPRCUARIA CALLO MULALO S. A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

### **NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

### **NIC 19 revisada: Beneficios a empleados.**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

### **NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales.**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

### **NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes.**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

### **Interpretaciones a las NIIF.**

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

**IFRIC 19:** Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

**IFRIC 9** Requiere que la entidad evalúe si un derivativo inmerso en un instrumento financiero sea separado del contrato principal y contabilizado como un derivativo en el momento en que la entidad entra a formar parte del contrato. Se prohíben las revaluaciones posteriores, a menos que haya un cambio en los términos del contrato que modifiquen significativamente el flujo de caja que, de otra manera, sería requerido bajo el contrato, en cuyo caso se requiere de una revaluación. La Compañía aplicará esta norma a partir del 1 de enero del 2011 pero considera que no tendrá efectos significativos en sus operaciones.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### **3. Cuentas por cobrar.**

# SOCIEDAD AGROPRCUARIA CALLO MULALO S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

Nota	31.12.2014	01.01.2013
Clientes (1)	25,525	25,736
Empleados	785	917
Otras cuentas por cobrar	42,114	11,564
Impuestos por cobrar (2)		
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	0	0
<b>Saldo al final de cada periodo</b>	<b>68,424</b>	<b>38,217</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a Clientes

#### 4. Propiedad, maquinaria y equipos.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2014	01.01.2013
Terrenos	1,249,881	1,249,881
Muebles y enseres	8,147	6,246
Equipo de oficina	1,267	1,267
Equipo de computación	1,633	1,633
Vehículos	0	55,798
Maquinaria y equipo	531,009	524,894
Vivienda y instalaciones	120,107	114,395
Construcciones ordeño	216,792	216,792
Bodega y materiales	37,790	37,790
Casa de hacienda	142,632	99,416
Cuarto de leche	8,784	14,497
Obras de riego	68,640	68,640
Menos depreciación acumulada	(641,240)	(616,586)
<b>Saldo al final de cada periodo</b>	<b>1,745,442</b>	<b>1,774,663</b>

El movimiento del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2014	01.01.2013
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo al inicio de cada periodo	(616,586)	(616,586)
Bajas - Adquisiciones		
Depreciación (gasto del año)	(24,654)	(0)
<b>Saldo al final de cada periodo</b>	<b>(641,240)</b>	<b>(616,586)</b>

#### 5. Activos Biológicos.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2014	01.01.2013
Ganado en producción	55,596	67,296
Ganado en crecimiento	51,300	38,300
Plantas de eucalipto	2,254	2,254

# SOCIEDAD AGROPRCUARIA CALLO MULALO S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

Amortización acumulada de activos biológicos	(17,060)	(12,150)
<b>Saldo al final de cada periodo</b>	<b>92,090</b>	<b>95,700</b>

El ganado en producción y en crecimiento son activos biológicos que tiene un ciclo de vida de más de 10 años, medidas a su costo (NIC 41 Párrafo 30), los mimos que se reconocen en el resultado del periodo.

El modelo del costo es igual a sus Costos Históricos menos la amortización acumulada que se realiza de conformidad con la estimación de vida útil que se revisa al final del periodo por los técnicos de la compañía, de acuerdo a las condiciones físicas de la misma.

### 6. Cuentas por pagar y gastos acumulados.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue

	31.12.2013	01.01.2013
Proveedores nacionales	23,652	38,696
Obligaciones patronales	18,948	20,975
Con la administración tributaria	6,641	1,970
<b>Saldo al final de cada periodo</b>	<b>49,241</b>	<b>61,641</b>

### 7. Impuesto a la renta

La Asamblea Nacional en el Suplemento del Registro Oficial No.351 de 29 de Diciembre de 2010, aprobó El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión. En la que señala en las Disposiciones Transitorias, Primera que "Durante el ejercicio fiscal 2014, la tarifa impositiva será del 22%...".

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha sido aplicando la tasa del 22%, de acuerdo a lo que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución

### 8. Capital social.

Está constituida al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por 800 acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar de los Estados Unidos de América cada una respectivamente.

### 9. Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

# SOCIEDAD AGROPRCUARIA CALLO MULALO S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

### 10. Efectos de aplicación de NII (S).

Corresponde al saldo acreedor de las cuentas reserva por valuación o superávit por revaluaciones de inversiones, generadas hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de información Financiera "NIIF", debe ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones; saldo que solo se podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF(s) así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

### 11. Utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc., excepto por los ajustes por efectos de la conversión de NIIF(s).

### 12. Ingresos de operación.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014	31.12.2013
Venta de leche	594,274	520,686
Venta de ganado	26,655	26,775
Otros ingresos	34,314	30,187
<b>Saldo al final de cada periodo</b>	<b>655,243</b>	<b>577,648</b>

### 13. Costo de ventas.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014	31.12.2013
Sobrealimento ganado	115,748	86,784
Siembra de pastos	23,784	21,922
Sanidad animal	46,945	43,729
Mano de obra	138,589	153,307
Repuestos y reparaciones	27,191	23,863
Combustibles y lubricantes	10,989	11,737
Herramientas	181	1,203
Depreciación activos fijos	48,387	0
Inseminación artificial	13,921	18,649
Costos indirectos	52,285	39,079
Compra de leche	8,900	7,663
Amortización activos biológicos	7,219	6,630
<b>Saldo al final de cada periodo</b>	<b>494,139</b>	<b>414,566</b>

### 14. Administración de riesgos.

#### 14.1 Gestión de riesgos.

SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A., está expuesta a un

# **SOCIEDAD AGROPRCUARIA CALLO MULALO S. A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios. La Administración busca identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Compañía, sin embargo, tanto las políticas comerciales, laborales y crediticias se enmarcan dentro de un estricto cumplimiento de las leyes por lo tanto este riesgo es bajo.

### **14.2 Riesgo de mercado.**

Las ventas de SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A., provienen de la facturación a los clientes.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, el nivel de los inventarios y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores de la industria. Cabe señalar que SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A., tiene actividad en el mercado nacional.

### **14.3 Riesgos financieros.**

Los principales riesgos financieros a que la Compañía está expuesta son: riesgo de condiciones en el mercado financiero que incluyen los riesgos de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

#### **(a) Riesgo de condiciones en el mercado financiero.**

- i. Riesgo de tipo de cambio: La Compañía se encuentra afecta a las variaciones en los tipos de cambio, que afectan a pasivos del balance denominados en monedas distintas a la moneda funcional, que en el caso de la Compañía es el dólar.
- ii. (ii) Riesgo de tasa de interés: la compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de tasas de interés, ya que las tasas de interés pactadas son controladas por el Gobierno de la República del Ecuador.

#### **(b) Riesgo de crédito.**

Hay también riesgos de crédito en la ejecución de operaciones financieras (riesgo de contraparte). Es política de la Compañía operar preferentemente con bancos, instituciones financieras y Compañía es de seguros con clasificación de riesgo similar o superior a la que tiene la Compañía.

#### **(c) Riesgo de liquidez.**

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos. La sólida solvencia de SOCIEDAD AGROPECUARIA CALLO MULALO S. A., se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado en las ventas y una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación de efectivo y equivalente.

### **14.4 Otros riesgos operacionales.**

#### **(a) Riesgos operacionales y de activos fijos.**

La totalidad de los activos de infraestructura de la Compañía (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros. A su vez los Activos de la compañía tienen riesgos de incendio y otros riesgos de la naturaleza, los que a su vez están cubiertos por seguros.

# **SOCIEDAD AGROPRCUARIA CALLO MULALO S. A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

### **15. Eventos subsecuentes.**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de este informe 17 de marzo de 2015, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.