

**MORENO VILLASEÑOR
CONTADORES PÚBLICOS, S.C.
MEXICO - DF.**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
BRABAMCORP S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la compañía **BRABAMCORP S.A.**; que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 así como el correspondiente estado de resultado integral, de cambio en el patrimonio neto de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha así también como un resumen de las políticas significativas y otras notas explicativas. Cabe indicar que los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014, son los primeros estados financieros en ser auditados por mí y los saldos presentados al 31 de diciembre del 2013 solo están presentados de forma comparativa.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF'S PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera, que éstos no incluyan manifestaciones erróneas significativas originadas en fraudes o errores, que permitan seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros basado en mi auditoría, la cual efectué de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramientos (NIAA'S). Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos, que planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen manifestaciones erróneas significativas.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones 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 materiales, ya sea como resultado de fraudes o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de **BRABAMCORP S.A.** que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **BRABAMCORP S.A.** Una auditoría también comprende la evaluación de que 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.

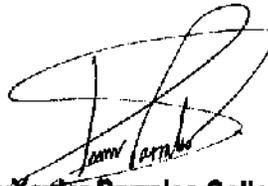
Opinión

5. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados en el párrafo 1, se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes de la situación financiera de **BRABAMCORP S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013; y los estados de resultados, de patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).
6. Por los motivos explicados en el párrafo 2 anterior, el presente informe se emite para conocimiento exclusivo de los accionistas de la Compañía y de las autoridades estatales de control y no deben utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.

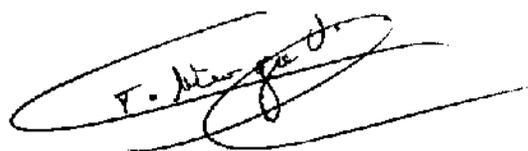
SC-RNAE 2 - 7209
Abril 20 del 2015



Ukles Xavier Parrales Solis
Registro # 0.37572

BRABAMCORP S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (US\$ DOLARES AMERICANOS)

	Notas	Al 31 de Diciembre del	
		2014	2013
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	68.036	68.900
Cientes	5	82.106	-
Impuesto corriente	6	59.259	56.840
Otras cuentas por cobrar	7	319.160	-
Total Activo Corriente		528.562	125.740
Activos No Corrientes			
Propiedad planta y equipo (neto)	8	1.653.905	3.125.587
Total Activo No Corriente		1.653.905	3.125.587
Total Activo		2.182.467	3.251.327
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones bancarias a corto plazo	9	142.748	281.432
Otras cuentas por pagar		11.171	9.139
Impuestos por pagar		10.585	10.610
Pasivos acumulados	10	7.996	901
Total Pasivo Corriente		172.499	302.083
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones bancarias a largo plazo	9	543.293	764.000
Otras obligaciones a largo plazo		-	755.772
Total Pasivo No Corriente		543.293	1.519.772
Total Pasivo		715.792	1.821.854
Patrimonio			
Capital social	11	800	800
Aporte futura capitalización	12	392.632	392.632
Reserva legal	13	5.914	5.914
Aplicación NIIF primera vez	14	976.905	976.905
Resultados acumulados	14	53.222	19.625
Utilidad del ejercicio	14	37.202	33.596
Total Patrimonio		1.466.675	1.429.473
Total Pasivo + Patrimonio		2.182.467	3.251.327



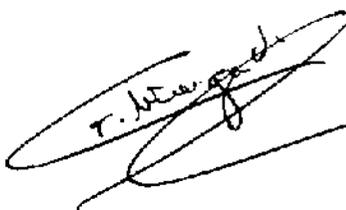
Ing. Guido Arteaga Vera
Gerente General



Ing. Ranulfo Herrera
Contador

BRABAMCORP S.A.
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (US\$ DOLARES AMERICANOS)

	Notas	Al 31 de Diciembre del	
		2014	2013
Ingresos			
Ventas tarifa 0%	15	645.283	584.691
Ventas tarifa 12%	15	52	2.205
Total Ingresos		645.335	586.896
Gastos			
Administrativos	16	(427.936)	(450.136)
Depreciación	8	(65.289)	(35.111)
Financiero		(114.908)	(68.053)
Total Gastos		(608.133)	(553.299)
Utilidad neta del ejercicio		37.202	33.596



Ing. Guido Artesaga Vera
 Gerente General



Ing. Ranulfo Herrera
 Contador

BRABAMCORP S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(US\$ DOLARES AMERICANOS)

	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Ajuste Implementación NIIF	Legal	Resultados Acumulados	Resultado Presente Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	808	377.632	961.905	-	-	33.317	1.273.654
Apropiación de la reserva legal año 2012	-	-	-	2.181	-	(2.181)	-
Determinación participación trabajadores año 2012 e impuesto a la renta 2012	-	-	-	-	-	(11.511)	(11.511)
Traslado de la utilidad contable del ejercicio 2012 a resultados acumulados	-	-	-	-	19.625	(19.625)	-
Reversa del aporte para futura capitalización constituido en el año 2012	-	(377.632)	-	-	-	-	(377.632)
Ajuste NIIF correspondiente al año 2013	-	-	115.000	-	-	-	115.000
Constitución de aporte para futura capitalización año 2013	-	382.632	-	-	-	-	382.632
Utilidad neta del ejercicio año 2013	-	-	-	-	-	56.304	56.304
Apropiación de la reserva legal año 2013	-	-	-	3.733	-	(3.733)	-
Determinación participación trabajadores año 2013 e impuesto a la renta 2013	-	-	-	-	-	(18.974)	(18.974)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	382.632	978.905	5.914	19.625	33.598	1.429.473
Traslado de la utilidad contable del ejercicio 2013 a resultados acumulados	-	-	-	-	33.596	(33.596)	-
Reversa del aporte para futura capitalización constituido en el año 2013	-	(382.632)	-	-	-	-	(382.632)
Constitución de aporte para futura capitalización año 2014	-	382.632	-	-	-	-	382.632
Utilidad neta del ejercicio año 2014	-	-	-	-	-	56.112	56.112
Determinación participación trabajadores año 2013 e impuesto a la renta 2013	-	-	-	-	-	(18.910)	(18.910)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	382.632	978.905	5.914	53.221	37.202	1.466.575



Ing. Guido Arbesa Vera
 Gerente General



Ing. Ranulfo Herrera
 Contador

BRABAMCORP S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(US\$ DOLARES AMERICANOS)

	Notas	Al 31 de Diciembre del	
		2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido por clientes		434.910	642.896
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(404.422)	(456.467)
Impuestos a la ganancia y otras entrada (salida) de efectivo		2.086	(1.318)
Intereses pagados		(114.854)	(68.053)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		(82.279)	117.058
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		1.406.393	-
Documento por cobrar a l/p		(190.841)	-
Disminución (adición) de cargo diferidos y otros activos		-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión		1.215.551	-
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aporte en efectivo por aumento de capital		-	15.000
Pago realizado a accionistas		-	15.000
Financiación por préstamo a largo plazo		(1.115.163)	510.559
Préstamo bancario (pagado) recibido, neto		-	(755.772)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(18.974)	103.489
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(1.134.137)	(128.723)
Aumento neto el efectivo		(865)	(9.666)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		68.900	78.566
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		68.036	68.900
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta	14	37.202	33.596
Mas - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades	8	65.289	35.111
Reserva legal		-	3.733
Impuesto a la renta	18	10.493	10.529
Participación trabajadores	18	8.417	8.446
		84.198	57.818
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		(82.106)	-
Disminución (aumento) en otra cuentas por cobrar		(130.737)	25.338
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		(18)	893
Aumento (Disminución) en obligaciones beneficios definidos		7.094	930
Aumento (Disminución) en obligaciones por impuesto corriente		2.086	(1.318)
		(203.679)	25.643
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(82.279)	117.058


 Ing. Guido Arteaga Vera
 Gerente General


 Ing. Ranulfo Herrera
 Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida el 4 de junio de 1991 en la ciudad de Guayaquil capital de la Provincia del Guayas de la República del Ecuador con el nombre de **BRABAMCORP S.A.** mediante resolución N° 91-2-2-1-0001637, emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil del Guayas el 24 de junio de 1991.

Mediante resolución No. 4.147 del 22 de junio de 1996, emitida por el departamento de Disolución y Liquidación de la Superintendencia de Compañías, declaro disuelta la compañía **BRABAMCORP S.A.**, "En liquidación" cuya resolución fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 28 de agosto de 1996.

Mediante Acta de la Junta de Accionistas celebrada el 19 de enero del 2009, resuelven la reactivación, aumento de capital y reforma del estatuto social de la compañía **BRABAMCORP S.A.**, "En liquidación"

El 3 de junio del 2009, consta inscrita la Escritura Publica conjunta la Resolución Societaria No. 09-G-IJ-0003162 que contiene la reactivación de la compañía **BRABAMCORP S.A.**; aumento de capital suscrito; y, Reforma del Estatuto Social.

Posee el RUC: 0991149961001, asignado por el Servicio de Rentas Internas. La actividad económica principal de la compañía es el cultivo de la caña de azúcar.

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board en adelante "IASB"), y que se encuentran vigentes al 31 de diciembre del 2014, año de presentación de los estados financieros auditados.

Los Estados Financieros del año 2014, fueron aprobados por la Administración y Junta General de Accionistas de la compañía mediante acta de junta general de accionista celebrada el 23 de Marzo del 2015.

2.2. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB y que se encuentran vigentes a la fecha de mi informe.

2.3. Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos son medidos y se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador, excepto cuando se indique lo contrario.

2.4. Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por los activos biológicos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dado en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independiente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financiero, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable.

Adicionalmente, a efecto de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para a medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación.

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

3.1. Efectivo y banco

Representan activos financieros líquidos y depósitos en las cuentas corrientes de bancos locales que no generan intereses.

3.2. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyo costos de la transacción se reconoce en el resultado.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo, bancos y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 3.2.1 Cuentas por cobras-** 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. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

Las cuentas por cobrar incluyen provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas

- 3.2.2 Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

3.3. Propiedades, maquinarias y equipos

- 3.3.1. Medición en el momento del reconocimiento-** Se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 3.3.2. Medición posterior al reconocimiento.-** Después del reconocimiento inicial, propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados del periodo en que se producen.

- 3.3.3. Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia con el método línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados a final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipo y los porcentajes usadas en el cálculo de la depreciación:

Clases	Vida Útil (Años)	% de Depreciación
Terrenos	-	-
Instalaciones	20	5%
Maquinaria	10	10%
Vehículos	5	20%

- 3.3.4. Retiro o venta de propiedades, planta y equipos-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta es determinada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.4 Activos biológicos

Los activos biológicos (plantaciones de caña de azúcar) son medidos a su valor razonable menos los costos y gastos necesarios para realizar la venta. El valor razonable es determinado usando el método del valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de las plantaciones de caña de azúcar, descontando a una tasa corriente después de impuestos, considerando variables tales como volúmenes de plantaciones, costo por tonelada, cortes de caña y precio de tonelada métrica, las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en el resultado del año.

La compañía incluye en el valor en libros de los activos biológicos, los costos incurridos en el transcurso del año en la siembra, fertilización y mantenimiento de las plantaciones. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable. La Compañía clasifica como activo corriente los activos biológicos que espera realizar en el periodo de 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros.

3.5 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.5.1 Cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos financieros o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizara para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días siempre que su efecto sea materia. El periodo de crédito promedio para la compra de bienes es de 30 a 60 días.

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

3.6 Impuestos

3.6.1 Impuesto a la renta corriente.- Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para el ejercicio anterior son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta y regulación fiscal empleada en el cálculo antes mencionado es del 22% tanto para el año 2014 como para el año 2013.

La Gerencia de la Compañía, evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

3.6.2 Impuestos sobre las ventas.- Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas "Impuesto al Valor Agregado", salvo cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

3.7 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los inventarios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3.8 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conoce.

3.9 Compensación de saldo y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presenta neto en resultados.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de la cuenta fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Caja – Bancos	68.036	68.900
	68.036	68.900

Corresponde al dinero que la compañía obtiene por el cobro de la venta de caña de azúcar y que en su mayoría se usa para la compra de insumos para la cosecha y para pago en efectivo del salario al personal que labora en la producción

5. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas fueron los siguientes

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Ingenio Valdez	82.106	-
	82.106	-

Corresponde al valor pendiente de cobro por la venta de la cosecha de caña de azúcar a nuestro cliente principal (Ingenio Valdez) y que nos cancelaran en el año 2015.

6. IMPUESTOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas fueron los siguientes

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Iva en compra	36.309	36.315
Retenciones en la fuente	6.454	5.884
Anticipo impuesto a la renta 2014	13.425	14.641
Saldo a favor (IR año 2013)	3.071	-
	59.259	56.840

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas fueron los siguientes

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Cuentas por cobrar a terceros (1)	190.841	-
Inversiones siembra de caña (2)	128.319	-
	319.160	-

(1) Corresponde a préstamos realizados al Gerente General de la compañía en el año 2014 y que a la fecha de nuestro informe no reconoce ningún tipo de interés.

(2) Corresponde a la inversión incurrida en la producción de la caña de azúcar en el año 2014.

8. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas fueron los siguientes

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Terreno	(1)	874.500	2.014.500
Infraestructura	(2)	818.107	1.084.500
Maquinaria		50.000	50.000
Vehículos		35.178	35.178
Total costo histórico		1.777.785	3.184.178
(-) Depreciación acumulada		(123.880)	(58.591)
		1.653.905	3.125.587

- (1) Corresponde a los terrenos que la Compañía posee para el sembrío y cosecha de la caña y que son:

	# de Hectáreas	Saldo al 31-12-14
Hacienda La Rosaura 1	76.46	382.300
Hacienda La Rosaura 2	68.44	342.200
Terreno en el Km 22 vía a Chongón	-	150.000
		874.500

El movimiento del costo de las propiedades, instalaciones y equipos en el año 2014 y 2013 fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Saldo inicial		3.184.178	3.184.178
Adiciones	(1)	93.607	-
Disminuciones	(2)	(1.500.000)	-
Saldo al final del año		1.777.785	3.184.178

- (1) Corresponde a las diferentes adecuaciones que se han realizado en cada una de las haciendas que la compañía posee para el sembrío y cosecha de caña de azúcar.
- (2) Corresponde a la venta de la propiedad identificada como Rosaura 3 ubicada en el Reciento El Deseo, Parroquia Cone, Cantón Yaguachi a la Empresa Perseverancia S.A. por el monto de US\$ 1.500.000; el cual se desglosa de la siguiente manera: Terreno por US\$ 1.140.000 e instalaciones por US\$ 360.000.

El movimiento de la depreciación acumulada de las propiedades, instalaciones y equipos en el año 2014 y 2013 fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Saldo inicial		(58.591)	(23.480)
Adiciones		(65.289)	(35.111)
Disminuciones		-	-
Saldo al final del año		(123.880)	(58.591)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de la cuenta fue el siguiente:

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

#de Operación	Descripción	Fecha de Vigencia		# de Años	% Tasa de Interés	Monto	Abonos	Porción Corriente	Porción No Corriente	Saldo del Crédito
		Inicio	Final							
17421266	Capital de trabajo	22-02-12	21-01-18	6	11.23	300.000	100.000	50.000	150.000	200.000
17421266	Interés	22-02-12	21-01-18	6	-	121.453	62.303	21.228	-	37.922
						421.453	162.303	71.228	150.000	237.922

BANCO PACIFICO S.A.

#de Operación	Descripción	Fecha de Vigencia		# de Años	% Tasa de Interés	Monto	Abonos	Porción Corriente	Porción No Corriente	Saldo del Crédito
		Inicio	Final							
P40062055	Capital de trabajo	26-09-13	31-08-18	9	9.76	238.672	47.734	47.734	143.203	190.938
P40062065	Interés	26-09-13	31-08-18	9	-	70.279	25.237	3.369	-	45.042
P40076056	Capital de trabajo	15-12-14	19-11-19	9	9.76	250.090	-	-	250.090	250.090
						559.041	72.971	51.103	393.293	486.070

BANCO GUAYAQUIL

#de Operación	Descripción	Fecha de Vigencia		# de Años	% Tasa de Interés	Monto	Abonos	Porción Corriente	Porción No Corriente	Saldo del Crédito
		Inicio	Final							
142609	Capital de trabajo	30-07-14	05-08-15	1	11.23	30.000	9.584	20.417	-	20.417
						30.000	9.584	20.417	-	20.417
							142.748		543.293	

10. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de la cuenta fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Décimo tercer sueldo	598	-
Décimo cuarto sueldo	3.967	-
Vacaciones	2.560	-
Aporte patronal	872	901
	7.996	901

El movimiento contable de los pasivos acumulados en el año 2014 fue el siguiente:

	Décimo Tercero	Décimo Cuarto	Fondo de Reserva	Aporte Patronal	Vacaciones
Saldo inicial	-	-	-	-	-
Provisión	7.163	10.792	8.228	12.207	2.560
Pago	(6.565)	(6.825)	(8.228)	(11.335)	-
Saldo final	598	3.967	-	872	2.560

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital suscrito y pagado consiste en 800 acciones de valor nominal unitario de US\$ 1,00 y el capital autorizado consiste en US\$ 1,600.

12. APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía tiene registrado como APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION US \$ 392.632.00.

Es decisión de la administración de la empresa, que en el mes de Octubre del 2015, perfeccionar un aumento de capital por el valor de US \$ 49.200.00, con lo que la empresa quedaría con un capital pagado de US \$ 50.000.00

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que está como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado en su totalidad.

14. UTILIDADES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de la cuenta fue el siguiente

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Utilidades retenidas - distribuibles	90.424	53.221
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S	(1) 976.905	976.905
	1.067.329	1.030.126

(1) Incluye los valores resultantes de los ajustes originados por la adopción por primera vez de las NIIF'S, los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañía el 14 octubre

del 2011, el saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Ventas 0%	(1)	645.283	584.691
Ventas 12%		52	2.205
		645.335	586.896

- (1) Corresponde a la venta de la caña de azúcar cosechada durante el año 2014 al Ingenio Valdez que es el cliente principal de la compañía.

16. GASTOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Sueldos y salarios	(1)	110.508	85.407
Beneficios sociales	(2)	40.950	24.138
Honorarios profesionales	(3)	127.070	203.033
Mantenimiento y reparaciones		22.056	37.758
Transporte y fletes	(4)	38.376	7.118
Gastos de viajes		1.024	2.220
Insumos químicos y fertilizantes	(5)	50.072	48.978
Otros gastos	(6)	37.880	41.484
		427.936	450.136

- (1) Corresponde principalmente al salario del personal de producción y cosecha que labora para la compañía en el proceso de siembra y zafra de la caña de azúcar.
- (2) Corresponde a la provisión anual de los beneficios sociales (décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva y aporte patronal) que la compañía cancelo a sus empleados y obreros durante el año 2014.
- (3) Corresponde a los Honorarios Profesionales por US\$ 64.818 y Servicios Prestados Especializados por US\$ 62.252; los cuales la compañía ha contratado para el desarrollo normal de su actividad económica.
- (4) Corresponde a la transportación de la maquinaria, a los sitios de trabajo necesario en los terrenos donde se siembra la caña.
- (5) Corresponde a la compra de insumos, fertilizantes, insecticidas que utiliza durante todo el proceso de cultivo de la caña de azúcar.
- (6) Corresponde a gastos por varios servicios incurridos para el desarrollo normal de la actividad de la siembra y cosecha de caña de azúcar.

17. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Intereses bancarios	(1)	114.683	67.783
Gastos bancarios		225	270
		114.908	68.053

(1) Corresponde al interés cancelado por la compañía por cada una de las obligaciones bancarias que ha adquirido con diferentes bancos en el Ecuador.

18. SITUACIÓN FISCAL E IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

El impuesto a la renta para el año 2014 y 2013 se calcula a una tasa del 22% sobre las utilidades tributables de cada año.

	2014
Utilidad del ejercicio	56.112
Participación de trabajadores	(8.417)
Utilidad antes de Impst a la renta	47.695
(+)Gastos no deducibles	-
Utilidad tributaria	47.695
Tasa impositiva sobre utilidad gravable	22%
Impuesto a la renta causado	10.493
(-) Ant determinados del ejercicio corriente	(19.311)
Valor de renta a paga	19.311
(-) Anticipos pagados	(13.427)
(-) Retenciones en la fuente del año	(6.454)
(-) Crédito de años anteriores	(3.069)
Saldo a favor del contribuyente	3.639

19. OBJETIVOS PRINCIPALES DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS,

La principal herramienta de la Compañía comprende en la correcta administración del efectivo en caja y bancos. El propósito principal de esta herramienta financiera es aumentar el capital de trabajo y el capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía en el futuro originado por sus cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generadas directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía no se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo con sujeción a los límites de riesgo y otros controles, este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgo no incluye riesgos de negocios como cambios en el medio tecnológico, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación a mediano y largo plazo que realiza la compañía por medio de los accionistas y personal contable de la compañía.

Estructura de gestión de riesgos.

La estructura de gestión de riesgo tiene como base a la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la gerencia proporciona los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Tesorería y finanzas

El área de tesorería y de finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía, asimismo, si es necesario gestiona la obtención de créditos con entidades bancarias.

Mitigación de riesgos

El riesgo de mercado, es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad en la generación de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, equivalente de este, consideradas adecuadas por la gerencia para financiar las operaciones de la compañía para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía no se encuentra inmersa en ningún tipo de litigio penal, administrativo, laboral y/o fiscal.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo incurrido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de mi informe (Abril 20 del 2015), no han ocurridos hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones presentadas en el presente correo.
