

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de Agroindustrias San Esteban C.A. AGRIESTEBAN:

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Agroindustrias San Esteban C.A. AGRIESTEBAN que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, y del control interno determinado 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 basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Agroindustrias San Esteban C.A. AGRIESTEBAN 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 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para PYMES.



**CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.**  
**Socio**  
SC-RNAE-580  
Guayaquil, Abril 22, 2015

*Hidalgo Auditores Asociados Cía. Ltda.*  
SC-RNAE-870

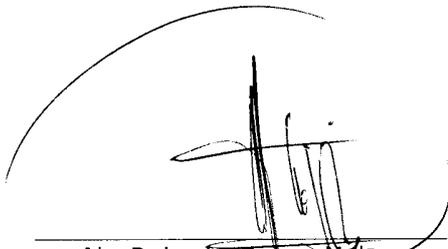
**AGROINDUSTRIAS SAN ESTEBAN C.A. AGRIESTEBAN**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>... Diciembre 31,...</b>	
		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		6	130
Inversiones temporales	4	176	-
Cuentas por cobrar	5,16	324	298
Inventarios		46	35
Activos por impuestos corrientes		<u>5</u>	<u>17</u>
Total activos corrientes		<u>557</u>	<u>480</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	1,434	1,402
Activos biológicos	7	253	222
Otros activos a largo plazo		<u>3</u>	<u>3</u>
Total activos no corrientes		<u>1,690</u>	<u>1,627</u>
TOTAL		<u>2,247</u>	<u>2,107</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Roberto Ponce Noboa  
Representante legal

  
Econ. Vicente Orellana  
Contador General

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b>... Diciembre 31,...</b>	
		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8,16	585	473
Obligaciones acumuladas		13	13
Pasivos por impuestos corrientes		<u>3</u>	<u>16</u>
Total pasivos corrientes		<u>601</u>	<u>502</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	10	<u>201</u>	<u>149</u>
Total pasivos		<u>802</u>	<u>651</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	13		
Capital social		28	28
Reservas		2	2
Resultados acumulados		<u>1,415</u>	<u>1,426</u>
Total patrimonio		<u>1,445</u>	<u>1,456</u>
TOTAL		<u>2,247</u>	<u>2,107</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Ponce Noboa  
Representante legal



Econ. Vicente Orellana  
Contador General

**AGROINDUSTRIAS SAN ESTEBAN C.A. AGRIESTEBAN**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	14,16	820	852
COSTO DE VENTAS	15	<u>(770)</u>	<u>(723)</u>
MARGEN BRUTO		50	129
Gastos de administración y ventas	15	<u>(101)</u>	<u>(118)</u>
Otros ingresos (egresos), netos		<u>52</u>	<u>(10)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1	1
Impuesto a la renta corriente	9	<u>(12)</u>	<u>(10)</u>
PÉRDIDA NETA		<u>(11)</u>	<u>(9)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Roberto Ponce Noboa  
Representante legal

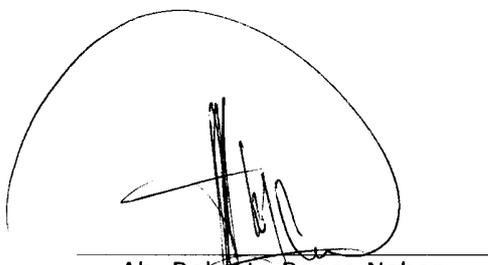
  
Econ. Vicente Orellana  
Contador General

**AGROINDUSTRIAS SAN ESTEBAN C.A. AGRIESTEBAN**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2013	28	2	1,435	1,465
Pérdida del ejercicio			(9)	(9)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	28	2	1,426	1,456
Pérdida del ejercicio			(11)	(11)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	28	2	1,415	1,445

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Ponce Noboa  
Representante legal



Econ. Vicente Orellana  
Contador General

**AGROINDUSTRIAS SAN ESTEBAN C.A. AGRIESTEBAN**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	794	758
Pagado a proveedores y trabajadores	(716)	(638)
Impuesto a la renta	(12)	(10)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>52</u>	<u>(10)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>118</u>	<u>100</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de inversiones temporales	(176)	-
Adquisición de propiedades y equipos	(66)	(17)
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de operación	<u>(242)</u>	<u>(17)</u>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(124)	83
SalDOS al comienzo del año	<u>130</u>	<u>47</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>6</u>	<u>130</u>



---

Ab. Roberto Ponce Noboa  
Representante legal



---

Econ. Vicente Orellana  
Contador General

## **AGROINDUSTRIAS SAN ESTEBAN C.A. AGRIESTEBAN**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Agroindustrias San Esteban C.A. AGRIESTEBAN, está constituida en el Ecuador desde 1994, en la ciudad de Cayambe; el objeto social de la Compañía establece que se dedicará a actividades agrícolas y ganaderas, así como a la industrialización de sus productos. En la actualidad sus actividades principales son la crianza y explotación de ganado para su venta local, así como la venta de leche y maderables.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la compañía alcanza 20 y 23 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento:** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF para PYMES, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación:** Los estados financieros de Agroindustrias San Esteban C.A. AGRIESTEBAN han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades 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 contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

**2.3 Efectivo y bancos:** Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

**2.4 Inversiones temporales:** Incluye aquellas inversiones financieras, que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a un año.

**2.5 Inventarios:** Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

## **2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo:** Después del reconocimiento inicial de maquinarias y equipos, instalaciones y adecuaciones, vehículos, y muebles y enseres son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación:** Después del reconocimiento inicial, los terrenos y los edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios, se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto por si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos activos es registrada en resultados es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionada con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de los activos antes mencionados incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con el módulo 29 *Impuesto a las Ganancias*.

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	15
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**2.7 Activos biológicos:** La Compañía posee ganado vacuno para producción de carne y plantaciones de pino, los cuales se presentan a valor razonable menos los costos de venta.

El ganado vacuno además de ser registrado a su valor razonable menos los costos de venta, presenta ajustes con cargo a los resultados del periodo, tanto por el producto de sus cambios físicos como en precios de mercado de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Contabilidad.

**2.8 Impuestos:** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.8.1 Impuesto corriente:** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos diferidos:** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los

importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos:** Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.9 Provisiones:** Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio:** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.10.2 Participación a trabajadores:** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.11 Reconocimiento de ingresos:** Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1 Venta de bienes:** Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; 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.

**2.12 Costos y gastos:** Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.13 Compensación de saldos 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 presentan netos en resultados.

**2.14 Activos financieros:** Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Estos activos financieros 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 clasifican como activos corrientes.

**2.14.1 Cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

**2.15 Pasivos financieros:** 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.

**2.15.1 Cuentas por pagar:** Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

**3.2 Estimación de vidas útiles de las propiedades y equipos:** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.4.

**3.3 Impuesto a la renta diferido:** A criterio de la Administración, las diferencias que existieren entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Se estima que los efectos determinados por la Gerencia no serán recuperados en el futuro, es por ello que la Compañía ha considerado no registrar dichos efectos.

### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre del 2014, el rubro de inversiones temporales por un monto de US\$176 mil, constituye pólizas de acumulación que la Compañía mantiene en el Banco del Litoral, que se convertirán en efectivo en un plazo de 181 días.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 16	290	298
Clientes no relacionadas	<u>34</u>	<u>-</u>
Total	<u>324</u>	<u>298</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El detalle de propiedades y equipos neto es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2014	2013
		(en miles de U.S. dólares)	
Valuación y Costo		1,702	1,636
Depreciación		<u>(268)</u>	<u>(234)</u>
Total		<u>1,434</u>	<u>1,402</u>
	... Diciembre 31,...		
		2014	2013
		(en miles de U.S. dólares)	
<i>Clasificación</i>			
Terrenos		1,131	1,131
Edificios		200	220
Maquinarias y equipos		91	41
Instalaciones y adecuaciones		11	9
Vehículos		<u>1</u>	<u>1</u>
Total		<u>1,434</u>	<u>1,402</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos al costo atribuido	Edificios al costo atribuido	Maquinarias y equipos al costo	Otros Activos Fijos al costo	Total
	(en miles de U.S. dólares)				
<i>Costo</i>					
Saldo al 1 de enero del 2013	1,131	260	157	82	1,630
Revaluación					
Adquisiciones	-	-	17	-	17
Bajas	-	-	(2)	(9)	(11)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>1,131</u>	<u>260</u>	<u>172</u>	<u>73</u>	<u>1,636</u>
Adquisiciones	-	-	61	5	66
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>1,131</u>	<u>260</u>	<u>233</u>	<u>78</u>	<u>1,702</u>
	Edificios	Maquinarias y equipos	Otros Activos Fijos	Total	
	(en miles de U.S. dólares)				
<i>Depreciación acumulada</i>					
Saldo al 1 de enero del 2013		20	122	67	209
Bajas		-	(2)	(9)	(11)
Gasto por depreciación		20	11	5	36
Saldo al 1 de enero del 2013		<u>40</u>	<u>131</u>	<u>63</u>	<u>234</u>
Gasto por depreciación		20	11	3	34
Saldo al 31 de diciembre del 2014		<u>60</u>	<u>142</u>	<u>66</u>	<u>268</u>

## 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El resumen de activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2014	2013
		(en miles de U.S. dólares)	
Ganado Bovino		225	194
Plantaciones de pino y otras		<u>28</u>	<u>28</u>
<b>Total</b>		<b><u>253</u></b>	<b><u>222</u></b>

Los activos biológicos de la Compañía comprenden 512 cabezas de ganado ubicado en un terreno de 379 hectáreas al 2014, en dicha extensión de terreno adicionalmente existen plantaciones de pino con una extensión de 53 hectáreas.

Los movimientos de activos biológicos al 31 de diciembre del 2014 fueron como sigue:

	Ganado Bovino	Plantaciones de pino y otras	Total
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldo al 1 de enero del 2013	193	36	229
Bajas	-	(8)	(8)
Ajustes	1	-	1
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>194</u>	<u>28</u>	<u>222</u>
Adiciones	67	-	67
Bajas	(6)	-	(6)
Ventas	(30)	-	(30)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>225</u>	<u>28</u>	<u>253</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	2014	2013
		(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:			
Compañías relacionadas, nota 16		234	441
Proveedores locales		<u>330</u>	<u>11</u>
Subtotal		564	452
Otras cuentas por pagar:			
Otras		<u>21</u>	<u>21</u>
<b>Total</b>		<b><u>585</u></b>	<b><u>473</u></b>

## 9. IMPUESTOS

**9.1 Conciliación tributaria: Contable del impuesto a la renta corriente:** Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1	1
Amortización de pérdidas tributarias	(1)	-
Deducciones por leyes especiales	(15)	-
Gastos no deducibles	<u>65</u>	<u>7</u>
Utilidad gravable	<u>50</u>	<u>8</u>
Impuesto a la renta causado <b>(1)</b>	11	2
Anticipo calculado <b>(2)</b>	<u>12</u>	<u>10</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>12</u>	10

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**(2)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante el año 2014 y 2013, la Compañía realizó el cálculo de anticipo de impuesto a la renta de US\$12 mil y US\$10 mil respectivamente, consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$12 mil y US\$10 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014.

**9.2 Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal:** Con fecha 29 de Diciembre del 2014 se promulgó en el suplemento del Registro Oficial No 405, la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

**9.3 Código Orgánico Integral Penal:** Con fecha 10 de Febrero del 2014 se promulgó en el suplemento del Registro Oficial No. 180, el Código Orgánico Integral Penal, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el artículo 298, sobre la defraudación tributaria, en donde se detallan tipificaciones de infracciones y/o delitos, entre ellos el mal manejo de la información financiera y las transacciones contables que tienen sanciones que van desde uno a siete años de pena privativa de la libertad.

## 10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	160	120
Bonificación por desahucio	<u>41</u>	<u>29</u>
Total	<u>201</u>	<u>149</u>

**10.1 Jubilación patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**10.2 Bonificación por desahucio:** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**12.1 Gestión de riesgos financieros:** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**12.1.1 Riesgo en las tasas de interés:** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés. Sin embargo este riesgo es manejado por la Compañía a través de la cancelación oportuna a proveedores, productores y manteniendo saldos por pagar a empresas Relacionadas, entre ellas un Banco a una tasa fija.

**12.1.2 Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes relacionadas, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**12.2 Categorías de instrumentos financieros:** El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles U.S. dólares)	
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo y bancos	6	130
Inversiones temporales (Nota 4)	176	-
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	<u>324</u>	<u>298</u>
Total	<u>506</u>	<u>428</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 8)	<u>564</u>	<u>452</u>

### 13. PATRIMONIO

**13.1 Capital Social:** El capital social autorizado consiste de 700.000 acciones de US\$0,04 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**13.2 Reserva Legal:** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas a no relacionadas	376	759
Ventas a relacionadas	<u>444</u>	<u>93</u>
Total	<u>820</u>	<u>852</u>

#### 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	770	723
Gastos de administración y otros gastos	<u>101</u>	<u>118</u>
Total	<u>871</u>	<u>841</u>

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales e insumos	385	466
Sueldos y beneficios	224	156
Gastos generales	90	42
Servicios profesionales y otros	80	74
Depreciación y amortización	34	33
Impuestos y contribuciones	30	23
Ganado bovino, maderables	<u>28</u>	<u>47</u>
Total	<u>871</u>	<u>841</u>

#### 16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**16.1 Transacciones comerciales:** Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2013 y 2014, se desglosan como sigue:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de ganado	444	93
Gastos de administración y ventas	67	-
Compras	-	189

**16.2 Sueldos por cobrar y pagar:** Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

...Diciembre 31,...  
2014                      2013  
(en miles de U.S. dólares)

**Cuentas por Cobrar:**

División Agrícola	251	251
División Ganadera	<u>39</u>	<u>47</u>
 Total cuentas por cobrar relacionadas	 <u>290</u>	 <u>298</u>

**Cuentas por Pagar:**

División Agrícola	175	175
División Ganadera	<u>59</u>	<u>266</u>
 Total cuentas por pagar relacionadas	 <u>234</u>	 <u>441</u>

De acuerdo al criterio de la Administración, las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar no generan interés y no tienen un plazo de vencimiento establecido.

**17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (22 de Abril del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia en Abril 2 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.