

## HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R.)

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R.), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la ejecución 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración 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.

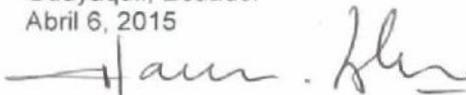
## Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R.) al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

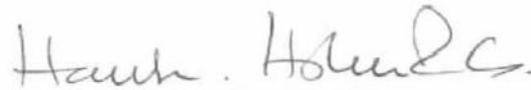
## Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2014, el 82% (2013: 80%) de los ingresos de la Compañía están concentrados en dos clientes, generados por la venta de caña de azúcar y cacao.
8. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, como se menciona en las Notas 4. CUENTAS POR COBRAR, 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR y 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.
9. A la fecha de este informe la Compañía ha contratado asesores externos que se encuentran en proceso de análisis de cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2014, conforme lo exige la Administración Tributaria.
10. El Informe de Cumplimiento Tributario de Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R.) al 31 de diciembre del 2014, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 6, 2015



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
SC.RNAE - 003

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)

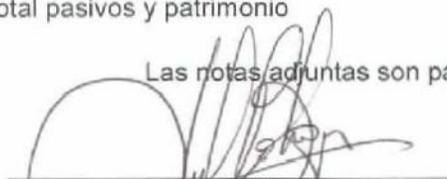
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

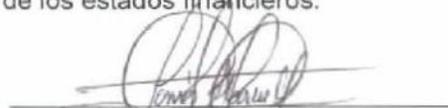
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		49,391	42,940
Cuentas por cobrar	4	1,574,365	1,231,141
Inventarios	5	33,509	92,631
Activos biológicos	6	393,237	346,785
Activo disponible para la venta	10	144,816	0
Total activo corriente		<u>2,195,318</u>	<u>1,713,497</u>
Propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos, neto	7	6,943,889	7,620,809
Activos biológicos, neto	8	977,446	1,596,909
Inversiones	9	103,227	3,483,777
Otros activos	10	597,137	771,658
Impuesto diferido	15	<u>7,305</u>	<u>251,276</u>
Total activos		<u>10,824,322</u>	<u>15,437,926</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	83,333	200,000
Cuentas y documentos por pagar	11	62,579	138,858
Gastos acumulados		<u>35,365</u>	<u>79,635</u>
Total pasivo corriente		<u>181,277</u>	<u>418,493</u>
Obligaciones financieras	12	5,833,869	9,203,414
Obligaciones por beneficios a los empleados	13	124,794	47,357
Impuesto diferido	15	131,846	490,986
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	2,500,000	2,500,000
Aportes para futuras capitalizaciones		500,000	500,000
Reservas	16	187,284	29,858
Resultados acumulados	16	<u>1,365,252</u>	<u>2,247,818</u>
Total patrimonio		<u>4,552,536</u>	<u>5,277,676</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>10,824,322</u>	<u>15,437,926</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Julio Bohórquez  
Gerente General

  
C.P.A. Tomás Abarca  
Contador General

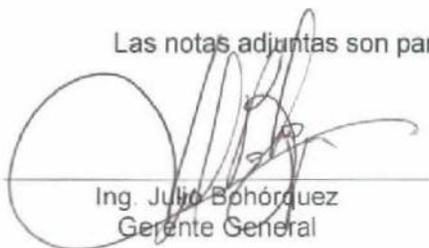
HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de caña de azúcar		868,991	794,940
Venta de cacao		406,178	261,075
Venta de ganado vacuno		135,513	63,566
Otros		145,684	22,218
Costo de ventas		<u>(1,539,406)</u>	<u>(1,607,514)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		16,960	(465,715)
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(543,986)	(549,479)
Gastos financieros		<u>(102,595)</u>	<u>(35,459)</u>
Total gastos		(646,581)	(584,938)
Otros ingresos (egresos), neto	17	543,071	1,336,988
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		(86,550)	286,335
Participación a trabajadores	14	0	(42,950)
Impuesto a las ganancias	14	<u>1,806</u>	<u>(56,018)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(84,744)</u>	<u>187,367</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Julio Bohórquez  
 Gerente General

  
 C.P.A. Tomás Abarca  
 Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados		
				Adopción por primera vez de las NIIF	Total	
				Resultados acumulados	Total	
Saldos a diciembre 31, 2012	2,500,000	500,000	5,520	5,726,642	2,162,367	5,167,887
Ajuste cuentas por cobrar						
Ajuste provisión por jubilación					(67,197)	(67,197)
Ajuste patronal y desahucio					(10,381)	(10,381)
Utilidad neta del ejercicio					187,367	187,367
Transferencia a reserva legal			24,338		(24,338)	0
Saldos a diciembre 31, 2013	2,500,000	500,000	29,858	5,726,642	(3,478,824)	2,247,818
Ajustes a reserva legal			(5,603)		5,603	0
Traslado a reserva facultativa, ver Nota. 16 PATRIMONIO			163,029		(163,029)	0
Otros ajustes, ver Nota 16. PATRIMONIO					(640,396)	(640,396)
(Pérdida) neta del ejercicio					(84,744)	(84,744)
Saldos a diciembre 31, 2014	2,500,000	500,000	187,284	5,726,642	(4,361,390)	1,365,252

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Mario Bohórquez  
Gerente General

C.P.A. Tomás Abarca  
Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)

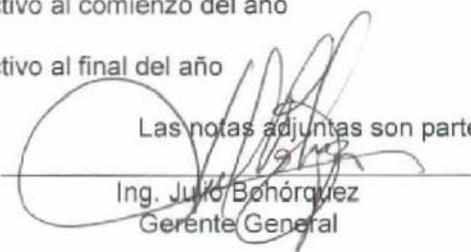
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

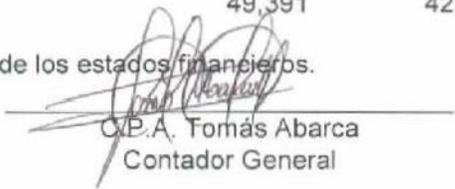
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(84,744)	187,367
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	228,974	237,546
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	(51,597)	42,950
Ingreso por valor razonable activos biológicos	(181,420)	(864)
Amortización de otros activos	368,905	454,727
Baja de activos biológicos e inventario	45,155	282,717
Obligaciones por beneficios a los empleados	77,437	10,005
Ingresos por remanentes Fideicomiso Piedra Larga	(46,173)	(1,152,705)
Utilidad en venta de activos	(81,275)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(287,450)	(531,883)
Inventarios	112,780	(22,066)
Cuentas y documentos por pagar	(76,279)	(893,566)
Gastos acumulados y otros	(44,270)	(8,714)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(19,957)	(1,394,486)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos, neto	(20,205)	(2,805)
Adquisición de participaciones	(39,450)	0
Venta activos de inversión	78,200	545,018
Activos bilógicos	74,075	(28,775)
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	92,620	513,438
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Partes relacionadas	133,788	1,120,089
Pago de obligaciones	(200,000)	(200,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	(66,212)	920,089
Aumento neto en efectivo	6,451	39,041
Efectivo al comienzo del año	42,940	3,899
Efectivo al final del año	49,391	42,940

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Julio Bohórquez  
Gerente General

  
C.P.A. Tomás Abarca  
Contador General