

Hansen-Holm

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

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
CORRESPONSAL DE MAZARS

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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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 2015, el 79% (2014: 82%) 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 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, como se menciona en las Notas 4. CUENTAS POR COBRAR, 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR y 13. PARTES RELACIONADAS.

9. El Informe de Cumplimiento Tributario de Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R.) al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador

Abril 1, 2016

Mónica Sanín C.

Mónica Sanín C.
Matrícula CPA 12.338

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

Hansen-Holm & Co.



HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Efectivo		32,096	49,391
Cuentas por cobrar	4	112,135	197,480
Partes relacionadas	5	531,265	1,376,885
Inventarios	6	145,487	33,509
Activos biológicos	7	267,334	393,237
Otros activos	11	0	144,816
Total activo corriente		1,088,317	2,195,318
Partes relacionadas	5	1,085,266	0
Propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos, neto	8	7,307,925	6,943,889
Activos biológicos, neto	9	945,409	977,446
Inversiones	10	104,250	103,227
Otros activos	11	116,304	597,137
Impuesto diferido	16	3,073	7,305
Total activos		10,650,544	10,824,322
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	13	0	83,333
Cuentas y documentos por pagar	12	87,260	62,579
Gastos acumulados		46,080	35,365
Total pasivo corriente		133,340	181,277
Partes relacionadas	5	2,830,049	5,833,869
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	147,128	124,794
Impuesto diferido	16	85,745	131,846
PATRIMONIO			
Capital social	17	2,500,000	2,500,000
Aportes para futuras capitalizaciones	17	3,482,835	500,000
Reservas	17	187,284	187,284
Resultados acumulados	17	1,284,163	1,365,252
Total patrimonio		7,454,282	4,552,536
Total pasivos y patrimonio		10,650,544	10,824,322

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Julio Bonóñez
Gerente General

E. A. Tomás Abarca
Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de caña de azúcar	1,025,758	868,991
Venta de cacao	414,035	406,178
Venta de ganado vacuno	122,715	135,513
Otros	12,626	145,684
Costo de ventas	(1,355,573)	(1,539,406)
Utilidad bruta	219,561	16,960
Gastos		
Gastos de administración	(459,546)	(543,986)
Gastos financieros	(3,667)	(102,595)
Total gastos	(463,213)	(646,581)
Otros ingresos (egresos), neto	18	543,071
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(100,431)	(86,550)
Impuesto a las ganancias	15	1,806
(Pérdida) neta del ejercicio	(86,542)	(84,744)
(Pérdida) neta del ejercicio	2015	2014
Otro resultado integral	(86,542)	(84,744)
Obligaciones por beneficios a los empleados	(1,247)	0
Resultado integral del año	(87,789)	(84,744)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Julio Bohórquez
Gerente General

G.R.A. Tomás Abarca
Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

Resultados acumulados							
	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2013	2,500,000	500,000	29,858	5,726,642	(3,478,824)	2,247,818	5,277,676
Ajustes a reserva legal							
Traslado a reserva facultativa, ver Nota 17. PATRIMONIO			(5,603)		5,603	5,603	0
Otros ajustes, ver Nota 17. PATRIMONIO			163,029		(163,029)	(163,029)	0
(Pérdida) neta del ejercicio					(640,396)	(640,396)	(640,396)
					(84,744)	(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	4,552,536
Aporte para aumento de capital, ver Nota 17. PATRIMONIO							
Otros ajustes, ver Nota 17. PATRIMONIO			2,982,835				2,982,835
Otros resultados integrales (Pérdida) neta del ejercicio					6,700	6,700	6,700
					(1,247)	(1,247)	(1,247)
					(86,542)	(86,542)	(86,542)
Saldos a diciembre 31, 2015	2,500,000	3,482,835	187,284	5,726,642	(4,442,479)	1,284,163	7,454,282

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Julio Bonoldo
Gerente General

C.P.A. Tomás Abarca
Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

2015	2014	
(86,542)	(84,744)	(Pérdida) neta del ejercicio
(86,542)	(84,744)	Ajustes para reconciliar la (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo
(152,636)	228,974	Depreciación
(13,889)	(51,597)	Impuesto a las ganancias
(187,440)	(181,420)	Ingreso por valor razonable activos biológicos
134,521	368,905	Amortización de otros activos
4,595	45,155	Baja de activos biológicos e inventario
24,972	77,437	Obligaciones por beneficios a los empleados
16,597	0	Estimación de cuentas de dudoso cobro
1,695	(46,173)	Ingresos por remanentes Fideicomiso Piedra Larga
0	(81,275)	Pérdida (Utilidad) en venta o baja de activos
(38,678)	(287,450)	Cambios netos en activos y pasivos
80,951	112,780	Cuentas por cobrar
24,610	(76,279)	Inventarios
(19,964)	(44,270)	Cuentas y documentos por pagar
94,064	(19,957)	Gastos acumulados y otros
(17,459)	(20,205)	Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación
(1,023)	(39,450)	Adquisición de propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos, neto
0	78,200	Adquisición de participaciones
11,441	74,075	Venta activos de inversión
(7,041)	92,620	Activos biológicos
(20,985)	133,788	Efectivo neto provisto en actividades de inversión
(83,333)	(200,000)	Partes relacionadas
(104,318)	(66,212)	Pago de obligaciones
(17,295)	6,451	Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación
49,391	42,940	(Disminución) aumento neta en efectivo
32,096	49,391	Efectivo al comienzo del año
49,391	49,391	Efectivo al final del año

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Julio Behorquez
Gerente General

G.P.A. Tomás Abarca
Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Efectivo		32,096	49,391
Cuentas por cobrar	4	112,135	197,480
Partes relacionadas	5	531,265	1,376,885
Inventarios	6	145,487	33,509
Activos biológicos	7	267,334	393,237
Otros activos	11	0	144,816
Total activo corriente		1,088,317	2,195,318
Partes relacionadas	5	1,085,266	0
Propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos, neto	8	7,307,925	6,943,889
Activos biológicos, neto	9	945,409	977,446
Inversiones	10	104,250	103,227
Otros activos	11	116,304	597,137
Impuesto diferido	16	3,073	7,305
Total activos		10,650,544	10,824,322
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Obligaciones financieras	13	0	83,333
Cuentas y documentos por pagar	12	87,260	62,579
Gastos acumulados		46,080	35,365
Total pasivo corriente		133,340	181,277
Partes relacionadas	5	2,830,049	5,833,869
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	147,128	124,794
Impuesto diferido	16	85,745	131,846
PATRIMONIO			
Capital social	17	2,500,000	2,500,000
Aportes para futuras capitalizaciones	17	3,482,835	500,000
Reservas	17	187,284	187,284
Resultados acumulados	17	1,284,163	1,365,252
Total patrimonio		7,454,282	4,552,536
Total pasivos y patrimonio		10,650,544	10,824,322

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Julio Bonóñez
Gerente General

Contador General
Eduardo Tomás Abarca

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Notas</u>			
2015	2014		
1,025,758	868,991	Ventas de caña de azúcar	
414,035	406,178	Venta de cacao	
122,715	135,513	Venta de ganado vacuno	
12,626	145,684	Otros	
(1,355,573)	(1,539,406)	Costo de ventas	
219,561	16,960	Utilidad bruta	
(459,546)	(543,986)	Gastos	
(3,667)	(102,595)	Gastos de administración	
(463,213)	(646,581)	Gastos financieros	
143,221	543,071	Total gastos	
18		Otros ingresos (egresos), neto	
(100,431)	(86,550)	(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	
13,889	1,806	Impuesto a las ganancias	
(86,542)	(84,744)	(Pérdida) neta del ejercicio	
2015	2014	(Pérdida) neta del ejercicio	
(86,542)	(84,744)	Otro resultado integral	
(1,247)	0	Obligaciones por beneficios a los empleados	
(87,789)	(84,744)	Resultado integral del año	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Julio Bohórquez
Gerente General

G.R.A. Tomás Abarca
Contador General

HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados					
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados
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	5,603
Traslado a reserva facultativa, ver Nota 17. PATRIMONIO			163,029		(163,029)	(163,029)
Otros ajustes, ver Nota 17. 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
Aporte para aumento de capital, ver Nota 17. PATRIMONIO						
Otros ajustes, ver Nota 17. PATRIMONIO			2,982,835			
Otros resultados integrales (Pérdida) neta del ejercicio					6,700	6,700
					(1,247)	(1,247)
					(86,542)	(86,542)
Saldos a diciembre 31, 2015	2,500,000	3,482,835	187,284	5,726,642	(4,442,479)	1,284,163
						7,454,282

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 FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

2015	2014	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) neta del ejercicio	(86,542)	(84,744)
Ajustes para reconciliar la (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	152,636	228,974
Impuesto a las ganancias	(13,889)	(51,597)
Ingreso por valor razonable activos biológicos	(187,440)	(181,420)
Amortización de otros activos	134,521	368,905
Baja de activos biológicos e inventario	4,595	45,155
Obligaciones por beneficios a los empleados	24,972	77,437
Estimación de cuentas de dudoso cobro	16,597	0
Ingresos por remanentes Fideicomiso Piedra Larga	0	(46,173)
Pérdida (Utilidad) en venta o baja de activos	1,695	(81,275)
Cambios netos en activos y pasivos	(38,678)	(287,450)
Cuentas por cobrar	80,951	112,780
Inventarios	24,610	(76,279)
Cuentas y documentos por pagar	(19,964)	(44,270)
Gastos acumulados y otros	94,064	(19,957)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos, neto	(17,459)	(20,205)
Adquisición de participaciones	(1,023)	(39,450)
Venta activos de inversión	0	78,200
Activos biológicos	11,441	74,075
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	(7,041)	92,620
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Partes relacionadas	(20,985)	133,788
Pago de obligaciones	(83,333)	(200,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	(104,318)	(66,212)
(Disminución) aumento neta en efectivo	(17,295)	6,451
Efectivo al comienzo del año	49,391	42,940
Efectivo al final del año	32,096	49,391

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Julio Benítez
Gerente General

G.P.A. Tomás Abarca
Contador General