

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

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)

### Opinión

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 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. 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 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2016, el 71% (2015: 79%) de los ingresos están concentrados en dos clientes por venta de caña de azúcar y cacao.
7. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, como se menciona en la Nota 5. PARTES RELACIONADAS.

## Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

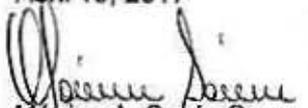
## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. El Informe de Cumplimiento Tributario de HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.), al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 19, 2017

  
Mónica A. Sahín C.  
Matrícula CPA G.12338

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

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.) de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Efectivo		14,529	32,096
Cuentas por cobrar	4	123,972	112,135
Partes relacionadas	5	658,579	531,265
Inventarios	6	171,072	145,487
Activos biológicos	7	610,804	267,334
Total activo corriente		<u>1,578,956</u>	<u>1,088,317</u>
Partes relacionadas	5	953,624	1,085,266
Propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos, neto	8	7,207,292	7,307,925
Activos biológicos, neto	9	1,184,632	945,409
Inversiones	10	104,311	104,250
Otros activos	11	98,460	116,304
Impuesto diferido	17	0	3,073
Total activos		<u>11,127,275</u>	<u>10,650,544</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Obligación bancaria	12	151,372	0
Cuentas y documentos por pagar	13	153,997	87,260
Partes relacionadas	5	11,503	0
Gastos acumulados	14	80,161	46,080
Total pasivo corriente		<u>397,033</u>	<u>133,340</u>
Obligación bancaria	12	225,000	0
Partes relacionadas	5	2,683,821	2,830,049
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	200,418	147,128
Impuesto diferido	17	88,545	85,745
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	18	2,500,000	2,500,000
Aportes para futuras capitalizaciones	18	3,505,299	3,482,835
Reservas	18	196,055	187,284
Resultados acumulados	18	1,331,104	1,284,163
Total patrimonio		<u>7,532,458</u>	<u>7,454,282</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11,127,275</u>	<u>10,650,544</u>

Las notas 1 -21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

\_\_\_\_\_  
Ing. Iván Granja  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
C.P.A. Tomás Abarca  
Contador General

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

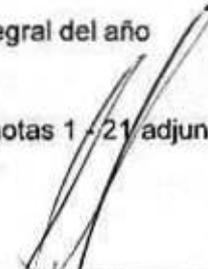
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

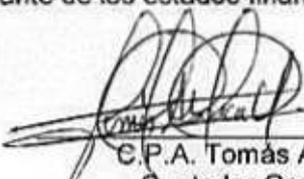
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas de caña de azúcar		899,288	1,025,758
Venta de cacao		368,772	414,035
Venta de ganado vacuno		182,325	122,715
Otros		341,075	12,626
Costo de ventas		<u>(1,261,424)</u>	<u>(1,355,573)</u>
Utilidad bruta		530,036	219,561
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(534,779)	(459,546)
Gastos financieros		<u>(22,131)</u>	<u>(3,667)</u>
Total gastos		<u>(556,910)</u>	<u>(463,213)</u>
Otros ingresos (egresos), neto	19	164,213	143,221
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		137,339	(100,431)
Participación a trabajadores	16	(9,538)	0
Impuesto a las ganancias	16	<u>(40,094)</u>	<u>13,889</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>87,707</u>	<u>(86,542)</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>2016</u> 87,707	<u>2015</u> (86,542)
<u>Otro resultado integral</u>			
Obligaciones por beneficios a los empleados		<u>(36,231)</u>	<u>(1,247)</u>
Resultado integral del año		<u>51,476</u>	<u>(87,789)</u>

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Iván Granja  
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, 2016 Y 2015**

(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	
Saldos a diciembre 31, 2014	2,500,000	500,000	187,284	5,726,642	1,365,252	4,552,536
Aporte para aumento de capital, ver Nota 18. PATRIMONIO		2,982,835			0	2,982,835
Otros ajustes, ver Nota 18. PATRIMONIO				6,700	6,700	6,700
Otros resultados integrales (Pérdida) neta del ejercicio				(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	1,284,163	7,454,282
Aporte para aumento de capital, ver Nota 18. PATRIMONIO		22,464			0	22,464
Otros ajustes, ver Nota 18. PATRIMONIO				4,236	4,236	4,236
Otros resultados integrales				(36,231)	(36,231)	(36,231)
Utilidad neta del ejercicio				87,707	87,707	87,707
Apropiación a reservas, ver Nota 18. PATRIMONIO			8,771		(8,771)	0
Saldos a diciembre 31, 2016	2,500,000	3,505,299	196,055	5,726,642	1,331,104	7,532,458

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Iván Granja  
Gerente General

C.P.A. Tomás Abarca  
Contador General

**HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Resultado integral del año	51,476	(87,789)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	147,516	152,636
Impuesto a las ganancias	40,094	(13,889)
Participación a trabajadores	9,538	0
Ingreso por valor razonable activos biológicos	(196,487)	(187,440)
Amortización de otros activos	162,239	134,521
Baja de activos biológicos e inventario	12,941	4,595
Obligaciones por beneficios a los empleados	25,032	24,972
Otro resultado integral (Obligaciones por beneficios a empleados)	36,231	1,247
Estimación de cuentas de dudoso cobro	6,244	16,597
Otros ajustes	379	0
Pérdida (utilidad) en venta o baja de activos	0	1,695
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar	(172,124)	(38,678)
Inventarios	(296,180)	80,951
Cuentas y documentos por pagar	70,267	24,610
Gastos acumulados y otros	24,545	(19,964)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(78,289)</u>	<u>94,064</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos, neto	(47,323)	(17,459)
Adquisición de participaciones	0	(1,023)
Activos biológicos	(290,791)	11,441
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(338,114)</u>	<u>(7,041)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Partes relacionadas	22,464	(20,985)
Obligaciones bancarias, neto	376,372	(83,333)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	<u>398,836</u>	<u>(104,318)</u>
(Disminución) neta en efectivo	(17,567)	(17,295)
Efectivo al comienzo del año	32,096	49,391
Efectivo al final del año	14,529	32,096

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

\_\_\_\_\_  
 Ing. Iván Granja  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 C.P.A. Tomás Abarca  
 Contador General