

SOTOMAYOR ROCHE E HIJOS CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Activos	Notas	2014	2013
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	129,969	73,976
Cuentas por cobrar comerciales	5	18,517	29,571
Inventarios	6	19,437	28,285
Otras cuentas por cobrar		1,507	767
Activos por impuestos corrientes	7	<u>13,086</u>	<u>5,570</u>
Total activos corrientes		182,516	138,169
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	8	378,262	390,435
Propiedades de inversión	9	1,084,732	1,084,732
Activos biológicos	10	<u>132,150</u>	<u>129,700</u>
Total de activos no corrientes		1,595,144	1,604,867
TOTAL ACTIVOS		<u>1,777,660</u>	<u>1,743,036</u>
Pasivo y Patrimonio			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	16,250	8,051
Impuestos por pagar	7	<u>8,670</u>	<u>9,276</u>
Total pasivos corrientes		24,920	17,327
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a largo plazo	12	601,165	601,165
Beneficios definidos	13	<u>24,623</u>	<u>22,834</u>
Total pasivos corrientes		625,788	623,999
PATRIMONIO			
Capital social	14	400	400
Aportes futuras capitalizaciones		50,000	50,000
Reservas		6,101	3,428
Utilidades retenidas		<u>1,070,451</u>	<u>1,047,882</u>
Total patrimonio		1,126,952	1,101,710
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,777,660</u>	<u>1,743,036</u>


Liliana Sotomayor
Representante Legal


Jorge Soria
Contador

SOTOMAYOR ROCHE E HIJOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	Notas	2014 (en U.S. dólares)	2013
INGRESOS	15	403,506	427,168
COSTOS OPERACIONALES	16	<u>(137,696)</u>	<u>(207,743)</u>
MARGEN BRUTO EN OPERACIONES		265,810	219,425
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OTROS	16		
Gastos administrativos		150,215	153,286
Gastos generales		70,037	42,898
Gastos financieros		232	267
Otros gastos		<u>10,695</u>	<u>16,917</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		34,631	6,057
Participación de trabajadores		5,195	908
Impuesto a la renta	7	<u>6,867</u>	<u>6,087</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>22,569</u>	<u>(908)</u>


Liliana Sotomayor
Representante Legal


Jorge Soria
Contador

SOTOMAYOR ROCHE E HIJOS CIA. LTDA.

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

	Capital Social	Utilidades (perdidas) Retenidas	Resultado acumulado NIFF	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2013	400	(939)	1,048,821	50,000	200	3,228	1,101,710
Resultado del periodo	-	22,569	-	-	-	-	22,569
Aumento registro provisiones sociales	-	-	3,993	-	-	-	3,993
Disminución registro provisiones sociales	-	-	(1,320)	-	-	-	(1,320)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	400	21,630	1,051,494	50,000	200	3,228	1,126,952


Liliana Sotomayor
Representante Legal

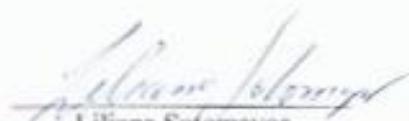

Jorge Sorria
Contador

Ver notas a los estados financieros

SOTOMAYOR ROCHE E HIJOS CIA. LTDA.

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

	Notas	2014 (en U.S. dólares)
FLUJOS DE (EN) EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes		413,360
Efectivo pagado a proveedores y otros		(341,025)
Otros ingresos (gastos), neto		(10,695)
Participación a trabajadores		(5,195)
Impuesto a la renta		(6,867)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>49,578</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(2,450)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en otros cuentas por pagar		6,192
Incremento de cuentas patrimoniales		<u>2,673</u>
Efectivo neto de actividades de financiamiento		<u>8,865</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		55,993
Saldo al comienzo del año		<u>73,976</u>
SALDOS AL FIN DE AÑO		<u>129,969</u>


Liliana Sotomayor
Representante Legal


Jorge Soria
Contador

SOTOMAYOR ROCHE E HIJOS CIA. LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sotomayor Roche e Hijos Cía. Ltda., es una compañía legalmente constituida en el Ecuador mediante escritura pública del 8 de mayo de 2001, inscrita en el registro mercantil y aprobada por la superintendencia de compañías el 12 de julio de 2001 mediante resolución N° 01.Q.U.3255 del 29 de julio de 2001. Su actividad principal es la producción y comercialización de leche cruda (en producción propia) de ganado vacuno, sus otras actividades son: la cría de ganado vacuno, comercialización de en pie de ganado y el alquiler de bienes inmuebles.

Compra venta arrendamiento, permuta corretaje y construcción de bienes raíces.
Importación exportación insumos para agricultura y ganadería
Producción cultivo compra venta
Bienes en general

Los accionistas de la compañía son como se muestran a continuación:

<u>Accionista</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Porcentaje</u>
Eduardo Sotomayor Gálvez	200	50%
Leonardo Sotomayor Roche	100	25%
Liliana Sotomayor Roche	100	25%
TOTAL	400	100%

Para este fin la compañía al 31 de diciembre de 2014 tiene 154 cabezas de ganado vacuno para la producción llegando a producir aproximadamente 50 mil litros de leche cruda mensual.

La Compañía vende toda su producción de leche cruda a la Pasterizadora Quito, quienes a su vez la procesan para el producto para comercializar al consumidor final.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en miles de dólares de Estados Unidos de América.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Bases de preparación - Los estados financieros de Sotomayor Roche e Hijos Cía. Ltda., comprenden los estados de situación, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF).

Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Propiedades y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento-

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida Útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Planta y equipo	10

Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

Impuesto a las ganancias - El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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:

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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 incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US\$ dólares)	
Caja chica	300	-
Produbanco	<u>129,669</u>	<u>73,976</u>
TOTAL	<u>129,969</u>	<u>73,976</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo al 31 de diciembre del año 2014 y 2013, es como siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US\$ dólares)	
Pasteurizadora Quito	17,127	14,371
Otras cuentas	<u>1,390</u>	<u>15,200</u>
TOTAL	<u>18,517</u>	<u>29,571</u>

6. INVENTARIOS

Los inventarios, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se presentan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en US\$ dólares)	
Inventario de alimento para ganado	7,441	7,412
Inventario. de fertilizante	10,028	19,849
Inventario de suministros de ordeño	<u>1,968</u>	<u>1,023</u>
Total	<u>19,437</u>	<u>28,285</u>

7. IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los impuestos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US\$ dólares)	
Retenciones en fuente por ventas	5,172	3,520
Anticipo impuesto a la renta	<u>7,914</u>	<u>2,051</u>
Total crédito en impuestos	<u>13,086</u>	<u>5,570</u>
Retenciones de impuesto a la renta	621	1,579
Retenciones de impuesto al valor agregado	954	1,550
Impuesto al valor agregado por pagar	228	60
Impuesto a la renta	<u>6,867</u>	<u>6,087</u>
Total impuestos por pagar	<u>8,670</u>	<u>9,276</u>

1) Pagos pendientes por servicios de energía eléctrica, teléfono e internet correspondientes al mes de diciembre.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US\$ dólares)	
Cálculo del anticipo al impuesto a la renta	11,434	11,434
Retenciones de impuesto a la renta	621	1,579
Retenciones de impuesto al valor agregado	954	1,550
Impuesto al valor agregado por pagar	228	60
Impuesto a la renta	<u>6,867</u>	<u>6,087</u>
Total impuestos por pagar	<u>8,670</u>	<u>9,276</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Propiedad, planta y equipo	624,969	624,969
Depreciación acumulada	<u>(246,707)</u>	<u>(234,534)</u>
Total	<u>378,262</u>	<u>390,435</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)
Saldos netos al comienzo del año	390,435
Adquisiciones	-
Ventas	-
Depreciación	<u>(12,173)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>378,262</u>

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 incluyen aquellas propiedades mantenidas para producir plusvalías se midieron inicialmente al costo. Actualmente el valor incluye la valuación de los activos registrada. Las diferencias que surgieron fueron reconocidas como efectos de la Implementación de las Normas Internacionales de Información financiera en el año 2013 en el Patrimonio de la Compañía

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo corresponde a la valoración del ganado vacuno, correspondiente a US\$132,150 y US\$129,700 para el año 2014 y 2013 respectivamente.

11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US\$ dólares)	
Proveedores	71	-
Obligaciones con empleados	6,359	4,453
Garantías entregadas por arriendo	3,800	-
Otras cuentas por pagar	825	2,689
Participación a trabajadores	<u>5,195</u>	<u>908</u>
Total	<u>16,250</u>	<u>8,050</u>

12. OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Las obligaciones por pagar a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US\$ dólares)	
Préstamo compra terrenos	479,313	479,313
Préstamo otras compras	<u>121,852</u>	<u>121,852</u>
Total	<u>601,165</u>	<u>601,165</u>

13. BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo corresponde a una actualización anual del cálculo actuarial para estos beneficios y correspondiente a US\$24,623 y US\$22,834 para el año 2014 y 2013 respectivamente.

14. PATRIMONIO

Capital Social.- Los saldos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, El capital social autorizado consiste 400 acciones de 1 dólar a razón de US\$400, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, fueron completamente desembolsados.

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.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las haber; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

15. INGRESOS OPERACIONALES

Un detalle de los ingresos operacionales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en US\$ dólares)	
Venta de bienes (Leche cruda)	399,923	375,240
Otros ingresos utilidad en apropiación	-	47,228
Prestación de servicios	<u>3,583</u>	<u>4,700</u>
Total ingresos operacionales	403,506	427,168

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	... Diciembre 31, ... 2014 (en miles de U.S. dólares)
<i>Costo de ventas</i>	<u>137,696</u>
<i>Gastos operacionales:</i>	
Sueldos, beneficios sociales y beneficios a empleados	169,712
Impuestos, contribuciones y trámites.	24,238
Servicios básicos	11,059
Otros gastos	11,388
Gastos de gestión	1,556
Seguros	1,053
Total	<u>219,006</u>
 <i>Gasto depreciación</i>	 <u>12,173</u>

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 18 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 febrero 19 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.