

Fondo Ganadero del Tolima S.A.



*PRESENTACIÓN INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS
FINANCIEROS BAJO NIIF
2.015*

JUNTA DIRECTIVA 2.015 -2.017

CLASE * A *

PRINCIPALES

Humberto Guzmán Vergara
Ministerio De Agricultura y
Desarrollo Rural

SUPLENTE

Isabel Cristina Ramírez
Ministerio De Agricultura y
Desarrollo Rural

CLASE * B *

PRINCIPALES

Fernando Meléndez Santofimio
León Esteban Arango
Javier Augusto Guzmán
German Ramirez Sendoya

SUPLENTE

Miguel Alfonso Martínez
Maria Guiomar Gomez
Diego Felipe Castaño
Iván Melo Delvasto

Fernando Meléndez Santofimio

Presidente Junta Directiva

Diego Felipe Castaño

Vicepresidente Junta Directiva

Luis Fernando Caicedo Lince

Gerente

Ernesto Mora Rivera

Revisor Fiscal

Blanca Yolanda Bastidas Peña

Contadora

Fondo Ganadero del Tolima S.A.
Certificación de Estados Financieros

Señores

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Fondo Ganadero del Tolima S.A.

Nosotros, el Representante Legal y la Contadora del **FONDO GANADERO DEL TOLIMA S.A.**, certificamos que hemos preparado los Estados Financieros de propósito general bajo Normas internacionales de Información Financiera: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Notas a los Estados Financieros con corte a Diciembre 31 de 2015, debidamente comparativos con el mismo período de 2014 y de acuerdo con la Ley 1314 de 2009 reglamentado por el Decreto 2784 de 2012; Ley 222 de 1995, Ley 603 de 2000 y Decreto 1406/99.

Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la situación financiera de la Empresa al 31 de Diciembre de 2015, así como los Resultados de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio, los correspondientes a sus Flujos de Efectivo y además:

- a. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos bajo el estándar NIIF.
- b. No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la Administración o empleados, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados.
- c. Garantizamos la existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos y con las acumulaciones y compensaciones contables de sus transacciones en el ejercicio del año 2015, Valuados utilizando métodos de reconocido valor técnico.
- d. Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- e. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros Básicos y sus respectivas notas, incluyendo

- sus gravámenes, restricciones a los activos; pasivos reales y contingentes, así como también las garantías que hemos dado a terceros; y,
- f. No se han presentado hechos posteriores en el curso del período que requieren ajuste o revelaciones en los estados financieros o en las notas subsecuentes.
 - g. La Empresa ha cumplido con las normas de Seguridad social de acuerdo con el Decreto 1406/99.
 - h. En cumplimiento del artículo 1 de la Ley 603/2000 declaramos que el software utilizado tiene la licencia correspondiente y cumple por tanto con las normas de derecho de autor.

Ibagué, 11 de febrero de 2016.

LUIS FERNANDO CAICEDO LINCE
Gerente

BLANCA YOLANDA BASTIDAS
Contadora

**PROYECTO DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES Y CONSTITUCIÓN DE
RESERVAS AÑO 2015**

MILES DE PESOS \$

| | |
|--|----------------|
| PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO | - 536.873 |
| (+) UTILIDADES RETENIDAS DE PERIODOS ANTERIORES | <u>539.394</u> |
| (=) SALDO UTILIDAD RETENIDA PARA FUTURA DISTRIBUCIÓN | <u>2.521</u> |
| | ===== |

Se solicita a la honorable Asamblea de Accionistas, destinar las Utilidades retenidas de periodos anteriores para enjugar las pérdidas del presente ejercicio y el saldo para futuras distribuciones.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos

| ACTIVOS | Notas | 2015 | 2014 | PASIVO Y PATRIMONIO | Notas | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | PATRIMONIO | | | |
| Propiedad Planta y Equipo | 4 | 23,057,546 | 18,694,681 | Capital Social | 11 | 3,781,957 | 3,781,957 |
| Activos Intangibles | 5 | 23,165 | 16,000 | Capital Autorizado | | 4,500,000 | 4,500,000 |
| Activos Biologicos | 6 | 1,537,081 | 1,644,592 | Capital por Suscribir | | -718,043 | -718,043 |
| Inversiones | 7 | <u>26,088</u> | <u>24,549</u> | Reservas | | 1,203,406 | 1,203,406 |
| | | | | Superavit de Capital | | 1,448,041 | 1,448,041 |
| | | | | Resultado del Ejercicio | | -536,873 | -141,750 |
| | | | | Resultado de Ejercicios Anteriores | | 12,320,360 | 8,870,153 |
| | | | | Utilidades Retenidas | | 539,394 | 681,144 |
| | | | | Reevaluacion | | <u>11,780,966</u> | <u>8,189,009</u> |
| TOTAL ACTVOS NO CORRIENTES | | <u>24,643,879</u> | <u>20,379,822</u> | TOTAL PATRIMONIO | | <u>18,216,891</u> | <u>15,161,807</u> |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Inventarios | 8 | 777,788 | 617,024 | Obligaciones Financieras | 12 | 2,513,404 | 3,501,009 |
| Cuentas por Cobrar | 9 | 1,751,315 | 1,219,960 | Dividendos por Pagar | | 453,727 | 458,276 |
| Efectivo y Equivalentes de Efectiv | 10 | <u>65,478</u> | <u>74,238</u> | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | <u>2,967,130</u> | <u>3,959,285</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>2,594,581</u> | <u>1,911,222</u> | PASIVO CORRIENTE | | | |
| | | | | Obligaciones Financieras | | 1,049,771 | 445,947 |
| | | | | Proveedores | 13 | 419,384 | 318,232 |
| | | | | Cuentas por Pagar | | 4,136,575 | 1,935,995 |
| | | | | Impuestos Gravámenes y Tasas | 14 | 58,312 | 267,251 |
| | | | | Beneficios a Empleados | 15 | 230,209 | 185,005 |
| | | | | Provisiones | 16 | 73,750 | |
| | | | | Otros Pasivos | | 86,438 | 17,520 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>2,594,581</u> | <u>1,911,222</u> | TOTAL PASIVO CORRIENTE | | <u>6,054,439</u> | <u>3,169,951</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>27,238,460</u> | <u>22,291,044</u> | TOTAL PASIVO | | <u>9,021,569</u> | <u>7,129,237</u> |
| | | | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>27,238,460</u> | <u>22,291,044</u> |

LUIS FERNANDO CAICEDO
Gerente

BLANCA YOLANDA BASTIDAS
Contador T.P. 48758-T

ERNESTO MORA RIVERA
Revisor Fiscal T.P.25578-T
(Ver Dictamen Adjunto)

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos

| | NOTAS | 2015 | 2014 |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| Ingreso de Actividades Ordinarias | 17 | 8,013,904 | 8,366,619 |
| Costo de Venta y Operación | 18 | <u>4,446,933</u> | <u>3,788,911</u> |
| Utilidad Bruta | | 3,566,971 | 4,577,708 |
| Otros Ingresos | 19 | 86,720 | 79,403 |
| Gastos de Administración | 20 | <u>3,489,460</u> | <u>3,822,413</u> |
| Utilidad Operacional | | 164,232 | 834,698 |
| Otros Gastos | 20 | 20,189 | 247,086 |
| Ingresos Financieros | 19 | 2,517 | 3 |
| Gastos Financieros | 20 | <u>609,683</u> | <u>429,433</u> |
| Utilidad Antes de Impuestos | | -463,123 | 158,182 |
| Provisión de Impuestos | | <u>73,750</u> | <u>299,932</u> |
| Utilidad (Pérdida) Neta | | <u>-536,873</u> | <u>-141,750</u> |
| Otro Resultado Integral | | | |
| Ganancias por revalorización de edificios y terrenos | 21 | <u>3,591,957</u> | <u>8,189,009</u> |
| Resultado Integral del Año | | <u>3,055,084</u> | <u>8,047,259</u> |

LUIS FERNANDO CAICEDO
Gerente

BLANCA YOLANDA BASTID
Contador T.P. 48758-T

ERNESTO MORA RIVERA
Revisor Fiscal T.P.25578-T
(Ver Dictamen Adjunto)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2015
Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos

| | Capital Social | Superavit de Capital | Reservas | Ganancias Retenidas | | Utilidad (Perdida) del Ejercicio | Total |
|--|------------------|----------------------|------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| | | | | Por Utilidades Retenidas | Por Revaluación | | |
| Saldos al 31 de Diciembre 2014 | 3,781,957 | 1,448,041 | 1,203,406 | 681,144 | 8,189,009 | -141,750 | 15,161,807 |
| Ajuste Utilidad (Perdida) año anterior | | | | -141,750 | | | |
| Reevaluacion | | | | | 3,591,957 | | |
| Utilida o Perdida Neta | | | | | | -536,873 | |
| Saldo a 31 de Diciembre 2015 | 3,781,957 | 1,448,041 | 1,203,406 | 539,394 | 11,780,966 | -536,873 | 18,216,891 |

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| No de Acciones en Circulación | 378,195,710 | 378,195,710 |
| Valor Intrínseco | 48.17 | 40.09 |

LUIS FERNANDO CAICEDO
Gerente

BLANCA YOLANDA BASTIDAS
Contador T.P. 48758-T

ERNESTO MORA RIVERA
Revisor Fiscal T.P.25578-T
(Ver Dictamen Adjunto)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
Valores Expresados en Miles de Pesos Colombianos

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Flujo de efectivos por actividades de Operación | | |
| (+) Cobro en Efectivo a Clientes | 7,946,017 | 7,897,830 |
| (+) Otros Cobros por Actividades de Operación | 86,720 | 79,403 |
| (-) Pago procedentes de Leasing Financiero | 95,014 | 187,144 |
| (-) Pagos procedentes de depositos y exigibilidades | 2,721,254 | 2,423,375 |
| (-) Pago a proveedores | 2,138,907 | 1,963,526 |
| (-) Pago beneficios a Empleados | 1,017,938 | 1,031,442 |
| (-) Otros pagos por actividades de operación | 2,426,046 | 3,072,662 |
| Flujo de Efectivos Utilizados en Operaciones | <u>-366,420</u> | <u>-700,916</u> |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión | | |
| (-) Compras de propiedades, planta y equipo | 1,291,543 | 2,145,884 |
| (+) Intereses recibidos | 2,517 | 3 |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión | <u>-1,289,026</u> | <u>-2,145,881</u> |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación | | |
| (+) Importes procedentes de préstamos | 2,728,479 | 2,662,867 |
| (-) Reembolsos de préstamos | 2,730,294 | 1,049,631 |
| (-) Dividendos pagados | 11,374 | 275,603 |
| (-) Intereses pagados | 315,472 | 288,492 |
| (+) Otras entradas de efectivo | 1,975,346 | 1,841,899 |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación | <u>1,646,686</u> | <u>2,891,040</u> |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | -8,761 | 44,243 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 74,238 | 29,995 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | <u>65,478</u> | <u>74,238</u> |

LUIS FERNANDO CAICEDO
Gerente

BLANCA YOLANDA BASTIDAS
Contador T.P. 48758-T

ERNESTO MORA RIVERA
Revisor Fiscal T.P.25578-T
(Ver Dictamen Adjunto)

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

NOTA N° 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA.

El FONDO GANADERO DEL TOLIMA S.A., se constituyó como sociedad el 24 de septiembre del año 1.953, según escritura pública N°1895 de la Notaría Segunda de Ibagué, estableciéndose como domicilio principal la ciudad de Ibagué. El término de duración de la sociedad expira el 19 de abril del año 2.045. En la actualidad funciona como una sociedad anónima abierta de economía mixta del orden nacional, bajo la vigilancia y control de la Superintendencia de Sociedades. Durante el año 2001, y según aprobación del máximo órgano social, se consolidó la fusión por absorción con "CARLIMA" reforma que se elevó a escritura pública y fue debidamente registrada bajo el número 1789 otorgada en la Notaria 32 de Bogotá.

Su objeto social es el fomento y mejoramiento del sector pecuario, la agroindustria ganadera, la comercialización y mercadeo de bienes que sean afines y necesarios para el desarrollo de estas actividades. En cumplimiento de su objeto social puede adelantar en forma directa o asociada con terceros, la explotación comercial de las actividades anunciadas, realizar programas de comercialización, mercadeo interno y externo de especies ganaderas, productos, subproductos, insumos y carne, por medio de plaza de ferias, mataderos, frigoríficos, almacenes, planta de sales y concentrados, planta de pulverización e industrias lácteas. Así mismo, puede desarrollar programas de mejoramiento genético y selección de razas, sanidad animal, servicio de asistencia técnica y actividades que sean convenientes o necesarias para el cumplimiento del objeto social y tengan relación con el mismo.

NOTA N° 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Para asegurar que el manual de políticas contables cumpla los objetivos para los que se concibió y se mantenga actualizado se establecen los siguientes responsables de acuerdo con el ámbito de la información contable y financiera:

Creación y actualización: el departamento de contabilidad es responsable de la creación y actualización del Manual de Políticas NIC-NIIF y de promover su observación permanente en el Fondo Ganadero del Tolima S.A

Aprobación: El Gerente General y la Junta Directiva

Base de Preparación: Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), siguiendo las mismas políticas y métodos contables aplicados en los estados financieros de apertura del 1 de Enero 2014, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida normativa. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Empresa.

Criterios de reconocimiento:

Intención de la Gerencia: No se tendrá en cuenta la intención de la gerencia para determinar si un desembolso es activo o gasto. Esto porque se podría argumentar que cualquier gastos incurrido se realiza con la intención de generar ingresos en el futuro, justificando así el reconocimiento de "activos diferidos" no permitidos en los estándares internacionales.

Identificabilidad Contractual: Se reconocerán como cuentas por cobrar los pagos en efectivo que tengan "Identificabilidad Contractual", es decir que se den en virtud de un contrato (verbal o escrito), siempre que el Fondo Ganadero del Tolima S.A no haya recibido aún el bien o el servicio y que se espere razonablemente que el beneficiario del pago lo haya reconocido como un pasivo.

En ese sentido, se podrán reconocer como cuentas por cobrar los gastos pagados por anticipado tales como arrendamientos pagados por anticipado, contratos de publicidad no prestados aún, suscripciones, honorarios, intereses pagados por anticipado, pólizas de seguros y otros gastos pagados sin que se haya recibido aún el servicio. Estos gastos pagados por anticipado reconocidos como cuentas por cobrar se deberán amortizar por el término del respectivo contrato que los origina.

Materialidad e Importancia Relativa: La sociedad por la complejidad de los negocios y la diversidad de los mismos, utiliza como herramienta de medición y análisis de cada actividad, los estándares establecidos para cada sector (Ej.: porcicultura, ganadería, comercialización de alimentos (carnes), entre otros).

Para las cuentas de Balance la materialidad está dada en relación al total de los Activos. Para los rubros del Estado de Resultados la materialidad e importancia relativa se mide con relación al total de los ingresos.

Vinculados Económicos: La sociedad no efectuó operaciones con vinculados económicos.

Activos: Sólo se reconocerán como "activos" los "hechos pasados" que generen "recursos controlados" y de los cuales sea probable que el Fondo Ganadero del Tolima S.A obtenga "beneficios económicos futuros" derivados de su uso o venta.

No se reconocerán "activos diferidos". Conceptos tales como contribuciones a las superintendencias, impuesto predial, impuesto al patrimonio, gastos de "investigación", capacitaciones, pre operativo, honorario, gastos por mantenimientos, gastos de estampillas, otros impuestos y contribuciones, entre otros, se reconocerán como gastos del período y no como activos diferidos

Pasivos: Sólo se reconocerán como pasivos los "hechos pasados" que generen "obligaciones presentes" y respecto a las cuales se pueda probar que existirá una "salida de beneficios económicos futuros".

Hechos pasados: Sólo se reconoce un pasivo cuando el Fondo Ganadero del Tolima S.A haya recibido un bien o un servicio.

Los costos y gastos por pagar que se adeuden al final del período porque realmente se hayan recibido bienes o servicios, y de los que no se haya recibido una factura (o documento equivalente), se reconocerán como **obligaciones Acumuladas** en **el respectivo pasivo** y no como "provisiones". Las prestaciones sociales se reconocerán como obligaciones laborales en la cuenta "Beneficios a los Empleados a corto plazo" y no como provisiones.

Pasivos contingentes: No se reconocerán pasivos contingentes.

Las demandas en contra del Fondo Ganadero del Tolima S.A no se podrán reconocer como pasivos, salvo cuando se pueda demostrar que realmente existe un pasivo, para lo cual procederá de la siguiente manera:

- ✓ Se evaluará jurídicamente el estado de los procesos legales en contra, al menos en la fecha del cierre anual.
- ✓ Cuando exista concepto jurídico según el cual la probabilidad de un fallo en contra sea remoto, los procesos legales en contra del Fondo Ganadero del Tolima S.A no se reconocerán ni se revelarán

- ✓ Cuando exista concepto jurídico según el cual la probabilidad de pérdida sea inferior al 50%, no se reconocerán provisiones, pero se presentarán las notas a que se refiere la Política de Revelaciones.
- ✓ Cuando exista un concepto del estado del proceso en la que se indique que la probabilidad de perder es superior al 50% o cuando exista un fallo en contra en primera instancia, se reconocerá una "provisión" por el valor total de la pretensión, que es el valor a desembolsar.

Patrimonio: es la parte residual de los activos del Fondo Ganadero del Tolima S.A, una vez deducidos todos sus pasivos.

En ese sentido, se aplican las siguientes directrices:

No se harán reconocimientos contables directamente en el patrimonio del Fondo Ganadero del Tolima S.A, salvo los relacionados con el traslado de los resultados del período, las reservas patrimoniales (legales, estatutarias u ocasionales), la destinación de excedentes y los ajustes de mantenimiento de capital denominados "Otro Resultado Integral", según se establezca en la respectiva política contable específica.

Costos y Gastos: Se reconocerán como costos y como gastos los decrementos generados a lo largo del período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio.

En ese sentido, se aplican las siguientes directrices:

No se reconocerán gastos ni pasivos con la sola recepción de facturas, órdenes de pedido u otros documentos, pues deberá garantizarse razonablemente que realmente se recibieron los bienes o servicios de que se trate.

Las facturas u otros documentos recibidos sin que se reciban bienes o servicios en el mismo período, sólo podrán generar gastos para fines tributarios, según lo determinen las normas fiscales, pero se reversarán para la presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF.

Probabilidad beneficios económicos futuros: La segunda condición para el reconocimiento de una partida es que cumpla con el criterio de "Probabilidad de beneficios económicos futuros".

Período contable: El período contable del Fondo Ganadero del Tolima S.A es anual. Por esta razón la medición posterior se refiere al saldo de las cuentas a diciembre 31 del respectivo año. No obstante, cuando el Fondo Ganadero del Tolima S.A deba realizar reportes contables en períodos intermedios, cumplirá con las Políticas NIC-NIIF establecidas para el reporte anual de estados financieros. Igualmente, para los reportes de información contable y financiera de períodos intermedios no será necesario hacer cierres contables (de las cuentas de resultados).

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- ✓ Estados de Situación Financiera: al 31 de Diciembre de 2015 comparativo con el mismo periodo año 2014
- ✓ Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales: al 31 de Diciembre de 2015 comparativo con el mismo periodo año 2014.
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio: al 31 de Diciembre de 2015 comparativo con el mismo periodo año 2014
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo: al 31 de Diciembre de 2015 comparativo con el mismo periodo año 2014

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Se reconoce como efectivo en caja el valor contenido en monedas y billetes mantenidos por el Fondo Ganadero del Tolima S.A en cajas generales, cajas menores, fondos y bases, entre otros.

Se reconoce como bancos el efectivo mantenido en instituciones financieras debidamente autorizadas.

Se reconocen como "Equivalentes de Efectivo" las inversiones a corto plazo de gran liquidez, adquiridos con la intención de realizar pagos a terceros y otras estrategias de liquidez, que sean fácilmente convertibles en efectivo, que estén sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, que estén a la vista y que se pueden realizar en un plazo inferior a tres meses, tales como los valores depositados en entidades fiduciarias

(fiducias de administración y pagos) o a intermediarios de valores que administran recursos destinados al pago de proveedores, así como las carteras colectivas abiertas y fondos de inversión.

La caja se medirá por el valor realmente contenido en monedas y billetes.

Los equivalentes de efectivo se medirán por el valor de los extractos emitidos por las entidades que los administran, reconociendo al final del mes, cualquier diferencia conciliatoria contra los gastos, ingresos, cuentas por cobrar o cuentas por pagar, según corresponda. En ese sentido, se aplicarán criterios señalados en esta política para la medición posterior de los bancos, en lo pertinente.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las inversiones se reconocen en las siguientes categorías, según la intención del Fondo Ganadero del Tolima S.A en cuanto a su medición posterior.

Los instrumentos financieros es el valor razonable que coincide con su costo de adquisición.

Las variaciones del valor se sumarán o restarán directamente a la inversión, sin usar cuentas de valorizaciones ni desvalorizaciones. La contrapartida serán las cuentas de resultados como ganancias o pérdidas por valoración de inversiones, según corresponda. Los títulos valores clasificados en esta categoría no podrán ser objeto de provisiones por deterioro de valor, puesto que el valor razonable incorpora su valoración hacia arriba o hacia abajo.

Los pasivos financieros tales como cuentas por pagar, proveedores y obligaciones financieras se reconocen por el valor de la transacción, sin descontarse a valor presente.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El Fondo Ganadero del Tolima S.A reconocerá las siguientes cuentas por cobrar:

- ✓ "Cuentas por cobrar comerciales": Se reconocerán "Cuentas por cobrar comerciales" cuando se entreguen bienes o servicios a los clientes y no se haya recibido el pago.

- ✓ Deudores por Créditos: Se reconocerán "Deudores por Créditos" los préstamos en dinero, diferentes a los anticipos como los de nómina, en el momento del respectivo desembolso.
- ✓ Gastos Pagados por Anticipado: Se reconocerán como cuentas por cobrar los pagos en efectivo, siempre que espere que el tercero los haya reconocido como un pasivo por no haber entregado el bien o el servicio al Fondo Ganadero del Tolima S.A. Estas cuentas por cobrar se amortizarán por el término del respectivo contrato. Entre los Gastos Pagados por anticipado que se deben reconocer como cuentas por cobrar están los pagos por pólizas de seguros.
- ✓ Pagos Anticipados: Se reconocerán como cuentas por cobrar los anticipos y retenciones, tales como los anticipos de nómina, los anticipos para compra de inventarios o de otros activos y las retenciones de impuestos. Estas cuentas por cobrar y no serán objeto de amortización, sino que se reconocen como gastos o como mayor valor de otros activos en el momento en el que se legalicen.

Los "Gastos pagados por Anticipado" y los "Pagos Anticipados" se reconocen como gastos o como mayor valor de un activo en el momento en que se reciban los bienes o servicios.

- ✓ Son generados de los ingresos en el cual se concede el pago para realizar en un periodo superior a 30 días.
- ✓ No está permitido otorgar a los clientes ningún tipo de crédito que no haya sido aprobado previamente por la Gerencia o Gerente suplente.
- ✓ Para clientes ocasionales no se realiza estudio de crédito, sabiendo que este tipo se dan de forma esporádica.
- ✓ Para clientes permanentes se realiza un estudio de crédito; siendo estos de continua relación.
- ✓ No se recibirán cheques para pago de los créditos otorgados a menos que sean cheques de gerencia y sean previamente autorizados.
- ✓ Las personas Naturales o Jurídicas que se les concede un crédito deben pasar una carta con la relación de personas autorizadas a recibir los productos y servicios si lo requieren.
- ✓ Todas las facturas expedidas deben cumplir con los requisitos establecidos en el ET 6, 17 además de tener todas las firmas que el documento requiera.
- ✓ No están autorizados los administradores ni los directores comerciales de recibir dineros a los clientes para el pago o abonos de facturas.

- ✓ Los clientes denominados permanentes deben tener un pagare debidamente diligenciado y firmado, que sirva de soporte para el pago su obligación.
- ✓ Cuando los créditos se originen en centros de costos diferentes a Ibagué, la firma de recibido en la factura no debe durar más de 72 horas.
- ✓ Para evitar que la empresa en algún momento presente una pérdida por castigo de cartera es recomendable adquirir una póliza para cubrimiento de cartera comercial.
- ✓ Después de vencidos los plazos establecidos, la entidad comenzara a generar intereses basados en la tasa máxima legal permitida (tasa de usura).

| RIESGO | ACCIONES |
|--|--|
| Incumplimientos a los plazos de pago. | * Tabla Adjunta |
| Dificultades financieras del cliente .Desaparición de un mercado activo debido a dificultades financieras. El desconocimiento de la ubicación del deudor por largos períodos. | 100 % DETERIORO |
| Solicitud u otorgamiento de concesiones o ventajas al cliente que no se hubieren otorgado en condiciones normales. | Quando un cliente tenga una cartera vencida y solicite plazos adicionales a los establecidos en el contrato, se entenderá como una alerta de no pago y se deberá deteriorar al menos el veinte por ciento (20%) del saldo de las respectivas cuentas por cobrar. Si vencido el plazo adicional concedido, no se obtiene el pago, se deberá deteriorar el ochenta por ciento (80%) restante. |
| Probabilidad de quiebra del cliente u otra forma de reorganización financiera. | Quando el cliente sea aceptado en procesos de reestructuración, insolvencia, liquidación, quiebras, concordatos o similares, se deberá deteriorar al menos el cincuenta por ciento (50%) de la cuenta por cobrar. Si el Cliente no sale del proceso en un término de dieciocho (18) meses se deberá deteriorar el restante cincuenta por ciento (50%) del saldo por cobrar. |

INVENTARIOS

Se reconocerán inventarios cuando sean recibidas las mercancías, aunque no se hayan recibido las facturas de compra. No se reconocerán inventarios por la expedición de órdenes de compra.

Se reconocerán como inventarios los activos que posee el Fondo Ganadero del Tolima S.A en forma de:

- ✓ Inventarios adquiridos para su venta.
- ✓ Las Materias primas para venta de carne, ensilajes y embutidos.
- ✓ Los Productos en Proceso para el mejoramiento genético
- ✓ Los Productos Terminados como Carnes para la venta, embutidos y subproductos.

Los inventarios se mantendrán medidos por su costo. No obstante, se reconocerá una pérdida de valor si el "Valor Neto Realizable" es menor al costo. El Valor Neto Realizable es el precio neto de venta, es decir el valor por el cual se espera vender el inventario, neto de comisiones y otros costos que sean necesarios para su realización.

El Fondo Ganadero del Tolima S.A utilizará el costo promedio para determinar el costo de ventas

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- ✓ Son activos tangibles (NIC 16, 6)
- ✓ Se utilizan en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos. (NIC 16, 6)
- ✓ Se espera usar por un periodo superior a un año. (NIC 16, 6)
- ✓ Se considera un componente cuando sea identificable que el desgaste difiere del total del activo y su valor sea significativo. (NIC 16,13)
- ✓ Los activos adquiridos por Leasing serán integrados a la lista de activos fijos de la empresa y la obligación como un pasivo financiero .(NIC 17, 4)
- ✓ Serán reconocidos al valor presente neto. (NIC 17, 20)
- ✓ El activo adquirido por leasing se depreciara según la tabla de vida útil adjunta, y si se encuentra dentro de la producción se reconocerá al costo de la actividad.
- ✓ Lo intereses generados por este método deben ser reconocidos como gastos. (NIC 17, 25)

- ✓ La obligación se descontará mes a mes hasta la terminación del contrato. (NIC 17, 20)
- ✓ Se amortizará de forma independiente cada componente de un activo fijo que tenga un coste o vida útil diferente.
- ✓ Se realizarán avalúos cada vez que se evidencie un aumento en el valor comercial del activo (Construcciones y Terreno). (NIC 16, 31)
- ✓ Siempre que un mantenimiento mejore la capacidad o alargue la vida útil del activo será llevado como una mejora o adición.

| GRUPO DE ACTIVO FIJO | VIDA UTIL |
|--|------------------|
| Construcciones y Edificaciones | 20 - 40 años |
| Vías de Comunicación y Acceso Internas | 3 – 30 años |
| Plantas Ductos y Tubulares | 20 - 30 años |
| Maquinaria y Equipo | 5 – 20 años |
| Equipo de Oficina | 5 años |
| Equipo de Cómputo y Comunicación | 5 años |
| Equipo de Transporte, Tracción y Elevación | 10 años |

PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al menos al final del periodo contable, se deberán reclasificar a las Propiedades de Inversión los inmuebles que:

- ✓ Se tengan arrendados a terceros, salvo que la parte arrendada se considere no significativa.
- ✓ Se tengan para la obtención de ganancias derivadas de sus variaciones de valor en el mercado.
- ✓ Se tengan para un uso futuro no determinado.
- ✓ Sean recibidos en dación de pago.
- ✓ Estén siendo construidos o mejorados para su uso futuro como Propiedades de Inversión.

Tales activos se reconocen como Propiedades de Inversión sí, y solo sí se espera que duren más de un año.

Después de su reconocimiento, las Propiedades de Inversión se medirán por su costo menos la depreciación acumulada, menos los deterioros de valor a que haya lugar. Esto significa que no se contabilizarán ni se depreciarán avalúos técnicos. Los avalúos podrán realizarse y revelarse en notas a los estados financieros.

ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Un activo de "Propiedades, Planta y Equipo" se reclasificará hacia "Activos No Corrientes Disponibles para la Venta" cuando su importe en libros se vaya a recuperar fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

- ✓ Para clasificar un activo como "Disponible para la Venta" éste debe estar disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos (o grupos de activos para su disposición), y su venta debe ser altamente probable.

Para que la venta sea altamente probable, el nivel apropiado de la gerencia, debe estar comprometido con un plan para vender el activo, y debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan. Además, la venta del activo debe negociarse activamente a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual.

Asimismo, debe esperarse que la venta cumpla las condiciones para su reconocimiento como venta finalizada dentro del año siguiente a la fecha de reclasificación y además las actividades requeridas para completar el plan deberían indicar que es improbable que se realicen cambios significativos en el plan o que el mismo vaya a ser cancelado. Además la venta debe tener la probabilidad de aprobación por los órganos internos o externos si estos son requeridos por alguna norma.

Tratándose de inmuebles, deberán existir avisos de prensa, publicaciones en revistas especializadas, promesas firmadas de venta u ofertas públicas de venta. De lo contrario, no podrá clasificarse ningún activo en esta categoría.

- ✓ El activo podrá permanecer en oferta de venta por más de un año, es decir que puede ampliarse el periodo exigido para completar una venta si ello está justificado en hechos o circunstancias fuera del control del Fondo Ganadero del Tolima S.A, y existan evidencias suficientes de que Fondo Ganadero del Tolima S.A se mantiene comprometida con su plan para vender el activo.

- ✓ No se clasificará como mantenido para la venta un activo no corriente que vaya a ser abandonado. Ese tipo de activos continuarán presentándose como Propiedades, Planta y Equipo.

Los Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta se medirán en el momento de su reconocimiento por el menor valor entre su importe en libros o su valor razonable neto de costos estimados de venta.

INTANGIBLES

Los bienes incorporeales concernientes a la propiedad industrial, artística y científica, tales como patentes de invención, marcas, GoodWill, derechos de autor u otros intangibles se reconocerán únicamente cuando hayan sido adquiridos a terceros a cualquier título. No se reconocerán activos intangibles formados por la misma entidad, aunque provengan de estudios realizados, ni porque estén valorados y/o registrados legalmente.

Los activos intangibles adquiridos se miden al costo en el momento del reconocimiento inicial. Forman parte del valor inicial todos los gastos relacionados con la adquisición del intangible, tales como honorarios, gastos legales y cualquier otro costo identificable directamente con su adquisición, excepto el costo de financiamiento.

Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles se medirán al costo menos las amortizaciones acumuladas, menos los deterioro de valor, si existieren.

Para efecto de la amortización se deberán aplicar los siguientes criterios:

- ✓ Los activos intangibles se amortizarán linealmente durante la vida útil técnicamente estimada.
- ✓ El período de amortización no debe exceder el plazo en que se esperan los beneficios, el cual está generalmente dado por el período estimado de uso o por el tiempo de duración del contrato suscrito con el otorgante de la licencia, franquicia o similar.
- ✓ El monto amortizable es el costo inicial, menos su deterioro acumulado de valor.
- ✓ No se considerará valor residual para la amortización de los intangibles.
- ✓ La amortización debe comenzar cuando el activo está disponible para ser usado y se debe amortizar por toda la vida útil estimada, incluso si el activo no se está utilizando o está ocioso.

DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS

Se reconocerá una pérdida por deterioro del valor de los activos si, y sólo si el valor en libros es inferior al Valor Recuperable. El Valor Recuperable de un activo es el máximo valor que se espera obtener por su uso o venta.

Se probará que existe deterioro y éste se reconocerá como una pérdida contra un "Deterioro de Valor Acumulada" si:

- ✓ Se presente uno o varios de los indicadores de deterioro que aparecen en esta política.
- ✓ Se espere un efecto negativo del indicador deterioro en los flujos futuros de efectivo del Fondo Ganadero del Tolima S.A

Sólo si se presentan los dos eventos anteriores se procederá a calcular el Valor Recuperable.

- ✓ Si el Valor Recuperable que se calcule es inferior al Valor en Libros.
El Valor Recuperable de un activo es el máximo valor que se espera obtener por su uso o venta.
El Valor de venta estimado será el Valor Razonable, neto de costos estimados de venta.
El deterioro de valor se medirá como la diferencia entre el Valor en Libros y el Valor Recuperable, si éste fuere menor.

ACTIVOS BIOLÓGICOS

Las erogaciones que corresponden a la actividad ganadera de la entidad se reconocerán como activos biológicos o como productos agrícolas, cuando y sólo cuando: (a) se trate de activos controlados por la entidad, (b) sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo, y (c) el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

Los activos y los Productos Agrícolas se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta.

Cuando los activos hayan experimentado cambios transformación biológica producto de su capacidad de cambio natural o derivados de la gestión del cambio que realiza la entidad, se observan variaciones cuantitativas y cualitativas que implicarían la medición del valor razonable.

- ✓ Es un animal vivo o una planta (NIC 41, 5)
- ✓ Se reconocerán por su valor razonable menos los costos de venta. (NIC 41, 12)
- ✓ Es un activo biológico cuando no está disponible para la venta y forma parte del proceso productivo por un periodo superior a un año.
- ✓ Los nacimientos que se dan en los bovinos, avestruces y ovinos se reconocerán con costo cero (\$0) e irán obteniendo el costo promedio de acuerdo al valor y el número de animales en su clasificación.
- ✓ Los nacimientos que se dan en los porcinos asumirán el costo correspondiente a los alimentos de las madres y drogas veterinarias.

NOTA N° 3 - ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES RELEVANTES.

Los estimados y criterios usados son evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La empresa efectúa estimaciones y supuestos respecto al futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

✓ **Impuesto a la renta e Impuesto a la equidad**

La empresa y su revisor fiscal aplican su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta e impuesto a la equidad. Existen muchas

transacciones y cálculos para los que la determinación tributaria final es incierta durante el curso normal de los negocios. La empresa reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto de renta y pasivo, en el periodo en el que se determine este hecho.

✓ **Reconocimiento de Costos**

Los costos y gastos se registran con base en la causación.

En cada fecha de presentación de los estados financieros se realizan estimaciones de los costos causados sobre las bases de información disponibles. Normalmente estas estimaciones no presentan variaciones significativas con las posteriores mediciones reales.

NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

NOTA N° 4 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La empresa utiliza el método de reevaluación de activos fijos, es decir, su valor razonable. Las revaluaciones se realizan con la suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podrían determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo que se informa.

Se utiliza el método de línea recta para depreciar todos los activos fijos con los que cuenta la empresa teniendo como base las siguientes vidas útiles.

| GRUPO DE ACTIVO FIJO | VIDA UTIL |
|--|------------------|
| Construcciones y Edificaciones | 20 - 40 años |
| Vías de Comunicación y Acceso Internas | 3 - 30 años |
| Plantas Ductos y Tubulares | 20 - 30 años |
| Maquinaria y Equipo | 5 - 20 años |
| Equipo de Oficina | 5 años |
| Equipo de Cómputo y Comunicación | 5 años |
| Equipo de Transporte, Tracción y Elevación | 10 años |

Se encuentran como garantía de los créditos otorgados a la empresa por los siguientes bancos:

| | |
|-------------------|------------------|
| Hda Guayabos | Banco Agrario |
| Hda Cauchos | Banco Davivienda |
| Lote Frigoespinal | Banco Davivienda |
| Frigoibagué | BBVA |

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Valor Expresado en Miles de Pesos

| | SALDOS A a 31-DIC-14 | COMPRAS O ADICIONES | RECLASIF IACION | VENTAS | ADICION POR AVALUOS | TRASLADOS INTERNOS | SALDO AJUSTADO a 31-DIC-15 | D E P R E C I A C I O N | | | | | | PROVISION Y AMORT. | VALOR NETO |
|----------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|----------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------|----------|---------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|
| | | | | | | | | SALDOS A 31-dic-14 | SOLICITADA a 31-DIC-15 | VENTAS | RETIRO | TRASLAD OS | SALDOS A a 31-DIC-15 | | |
| NO DEPRECIABLES | | | | | | | | | | | | | | | |
| TERRENOS | 10,820,196 | 1,033,659 | 1,627 | | 2,155,325 | 733,500 | 13,277,307 | | | | | | | | 13,277,307 |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | 40,682 | 611,819 | | | | 74,444 | 578,057 | | | | | | | | 578,057 |
| MAQ. Y EQUIPOS EN MONTAJE | | 39,295 | | | | 36,095 | 3,200 | | | | | | | | 3,200 |
| TOTAL NO DEPRECIABLES | 10,860,878 | 1,684,773 | 1,627 | | 2,155,325 | 807,944 | 13,858,564 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13,858,564 |
| DEPRECIABLES | | | | | | | | | | | | | | | |
| CONSTRUC. Y EDIFICACIONES | 6,605,656 | 43,016 | 72,718 | | 397,450 | 26,620 | 7,092,220 | 1,631,037 | 113,851 | | | 1,744,888 | | | 5,347,332 |
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 3,011,233 | 68,232 | 46,177 | | 32,382 | 0 | 3,158,024 | 1,438,420 | 183,611 | | 17 | 1,622,014 | | | 1,536,010 |
| EQUIPO DE OFICINA | 124,663 | | | | | 0 | 124,663 | 51,456 | 17,817 | | | 69,273 | | | 55,390 |
| EQUIPO DE COMPUT. Y COMUNI | 8,556 | 10,964 | | | | 0 | 19,520 | 4,925 | 2,460 | | | 7,385 | | | 12,135 |
| FLOTA Y EQUIPO DE TRANSP. | 500,892 | 209,558 | | 122,791 | 530,800 | 0 | 1,118,459 | 122,674 | 61,898 | 59,007 | | 125,565 | | | 992,894 |
| ACUEDUCTOS, PTAS Y REDES | 936,717 | | | | 476,000 | 0 | 1,412,717 | 394,880 | 34,660 | | | 429,540 | | | 983,177 |
| VIAS DE COMUNICACIÓN | 283,608 | | | | | 0 | 283,608 | 66,964 | 9,342 | | | | 76,306 | | 207,302 |
| SEMOVIENTES | 80,927 | | | | | 0 | 80,927 | 8,093 | 8,093 | | | 16,185 | | | 64,741 |
| TOTAL DEPRECIABLES | 11,552,252 | 331,770 | | 122,791 | 1,436,632 | 26,620 | 13,290,138 | 3,718,448 | 431,732 | 59,007 | | 17 | 4,014,851 | 76,306 | 9,198,981 |
| TOTAL PROP., PTA Y EQUIPO | 22,413,130 | 2,016,543 | | 122,791 | 3,591,957 | 834,564 | 27,148,702 | 3,718,448 | 431,732 | 59,007 | | 17 | 4,014,851 | 76,306 | 23,057,546 |

- Los semovientes enlistados como activos fijos hacen referencia a los caballos que son utilizados dentro de la actividad a la que la empresa se dedica por tanto no espera ningún beneficio económico diferente al uso, puesto que no están destinados para la venta

Valor Expresado en Miles de Pesos

CONSTRUCCIONES EN CURSO

| Ubicación | Activo | Valor |
|------------------------------|--|-------------------|
| Carlina | Adecuaciones Complementarias Lecho de Secado | \$ 86,728 |
| Carlina | Proyecto Planta de Aves | \$ 62,360 |
| Hda Guayabos | Proyecto Ampliación Granja Porcícola | \$ 8,000 |
| Hda Guayabos | Adecuaciones Corrales y Establos | \$ 62,560 |
| Espinal | Adecuación Planta de Sacrificio | \$ 358,409 |
| TOTAL EN CONSTRUCCION | | \$ 578,057 |

Valor Expresado en Miles de Pesos

MAQUINARIA Y EQUIPO EN MONTAJE

| Ubicación | Activo | Valor |
|------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| Carlina | Adecuación Bote Ambiental | \$ 3,200 |
| TOTAL MAQUINARIA EN MONTAJE | | \$ 3,200 |

Las anteriores construcciones se están llevando a cabo con el fin de dar cumplimiento a las líneas estratégicas planteadas para el próximo quinquenio, especialmente en las adecuaciones para ajustarnos a los requisitos establecidos por el Decreto 1500 de 2007 expedido por el Ministerio de la Protección Social.

NOTA N° 5 - INTANGIBLE

Corresponde a los derechos adquiridos por la empresa en diferentes entidades de servicio o sin ánimo de lucro y el derecho de identificación a través de código de barras que se adquirió para futuros prospectos de negocios, los cuales cuentan con una vida útil indefinida debido a que no tienen un deterioro en su valor.

Por otra parte la entidad cuenta con un derecho de identificación a través de código de barras al cual se le dio una vida útil de 40 años, siendo este una estimación menor al tiempo que se tiene derecho con la adquisición (99 años).

Valor Expresado en Miles de Pesos

| INTANGIBLE | Valor 2015 | Valor 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Corporación Club Campestre | \$ 10,000 | \$ 10,000 |
| Corporación Politécnico | \$ 6,000 | \$ 6,000 |
| Derecho Identificación (Código de Barras) | \$ 7,333 | \$ 0 |
| (-) Amortización Código de Barras (40 años) | (169) | \$ 0 |
| TOTAL | \$ 23,164 | \$ 16,000 |

NOTA N° 6 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

La empresa maneja 6 tipos de activos biológicos destinados a la producción primaria, relacionados a continuación:

Valor Expresado en Miles de Pesos

| CLASIFICACION | 2015 | 2014 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Bovinos | \$ 559,891 | \$ 686,929 |
| Porcinos | \$ 532,060 | \$ 474,578 |
| Ovinos | \$ 150,782 | \$ 159,510 |
| Avestruces | \$ 126,773 | \$ 147,120 |
| Programa de Embriones | \$ 142,928 | \$ 83,234 |
| Cultivo de Teca | \$ 24,647 | \$ 93,221 |
| TOTAL | \$ 1,537,081 | \$ 1,644,592 |

Cuenta con un programa de mejoramiento genético, enfocado en la transferencia de embriones y plantaciones de teca para futura destinación comercial; el inventario de animales a 31 de Diciembre cierra con las siguientes cantidades por Hatos y Categorías:

BOVINOS

| CATEGORIA | Cant. 2014 | Cant.. 2015 |
|-----------------------|-------------------|--------------------|
| Hato Lechero | 277 | 299 |
| Hato Bramhan Puro | 304 | 309 |
| Hato Blond Puro | 6 | 33 |
| Hato Gyr Puro | 0 | 4 |
| Hato Cruce con Blonde | 52 | 18 |
| Hato Búfalos | 4 | 3 |
| TOTAL | 643 | 666 |

PORCINOS

| CATEGORIA | Cant. 2014 | Cant.. 2015 |
|-------------------|-------------------|--------------------|
| Lactante | 119 | 70 |
| Iniciación | 215 | 174 |
| Levante | 83 | 195 |
| Hembras Gestantes | 69 | 77 |
| Hembras Lactantes | 8 | 8 |
| Hembras Vacías | 3 | 7 |
| Macho Reproductor | 5 | 4 |
| TOTAL | 502 | 535 |

OVEJOS

| CATEGORIA | Cant. | Cant.. |
|-------------------|------------|------------|
| | 2014 | 2015 |
| Cría Macho | 43 | 53 |
| Cría Hembra | 40 | 38 |
| Ovejo Levante | 127 | 6 |
| Oveja Levante | 98 | 49 |
| Ovejas de Vientre | 54 | 23 |
| Ovejas Paridas | 76 | 83 |
| Ovejas Horras | 158 | 155 |
| Ovejo Reproductor | 12 | 14 |
| TOTAL | 608 | 421 |

AVESTRUZ

| CATEGORIA | Cant. | Cant.. |
|---------------------|------------|------------|
| | 2014 | 2015 |
| Hembra Reproductor | 50 | 49 |
| Macho Reproductor | 25 | 25 |
| Polluelo Levante | 54 | 53 |
| Hembra (Producción) | 16 | 16 |
| Macho (Producción) | 8 | 8 |
| TOTAL | 153 | 151 |

La disminución en activos biológicos semovientes, se debe al traslado de parte de estos inventarios al manejo en alianza con terceros, lo que se denomina ganado en depósito; también se implementó la política de venta de las hembras de levante que no se seleccionaron para reemplazo en el pie de cría; la disminución en el valor correspondiente a las plantaciones agrícolas, se debe a que se reclasificó el valor de la plantación de IGUA en la Hacienda los Guayabos, pues a futuro ya no se piensa explotar con fines comerciales.

El valor acumulado del saldo en libros está integrado por su Costo de adquisición y la adición de algunos costos de producción.

NOTA N°7 - INVERSIONES

Las inversiones que se tienen a 31 de Diciembre, corresponden a activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados del ejercicio, por cuanto son activos financieros adquiridos.

Valor Expresado en Miles de Pesos

| CLASE DE SOCIEDAD | N° ACCION | VALOR NOMINAL | % PARTIC. | SALDO A 31 DIC 2014 | ADIC. | SALDO A 31 DIC 2015 | VALOR INTRIN. ACCIÓN | COSTO INTRINS. |
|----------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------------|----------|---------------------|----------------------|----------------|
| INVERSIONES PERMANENTES | | | | | | | | |
| FRIOGAN S.A. | 17,139 | \$ 763.47 | 0.01% | \$ 11,546 | \$ 1,539 | \$ 13,085 | \$ 512.19 | \$ 8,778 |
| FOGANSÁ S.A. | 3,000 | \$ 848 | 0.01% | \$ 3,000 | | \$ 3,000 | \$ 1,499.18 | \$ 4,791 |
| PROMESA S.A. | 20,005 | \$ 500 | 1.57% | \$ 10,003 | | \$ 10,003 | \$ 1,021.50 | \$ 20,435 |
| SUBTOTAL INV. PERMANENTES | | | | \$ 24,549 | | \$ 26,088 | | |
| TOTAL INV. PERMANENTES | | | | \$ 24,549 | | \$ 26,088 | | |
| TOTAL INVERSIONES | | | | \$ 24,549 | | \$ 26,088 | | |

NOTA N°8 - INVENTARIOS

Este rubro está conformado por producto terminado de carnes, embutidos, implementos y suministros de almacén, incluyendo el valor de los semovientes que el Fondo Ganadero posee a 31 de Diciembre de 2.015 cuya destinación es de carácter comercial y los animales destinados para la explotación a través de la celebración de Contratos de Ganado en Participación, cuyo valor acumulado en libros está integrado por su Costo de adquisición y la adición de algunos costos de producción.

Valor Expresado en Miles de Pesos

| INVENTARIO | CANT. | 2015 | CANT.. | 2014 |
|---------------------------------------|-------|-------------------|--------|-------------------|
| Semovientes Compañías | 178 | \$ 183,107 | 139 | \$ 89,362 |
| Bovinos | 360 | \$ 247,920 | 923 | \$ 141,519 |
| Porcinos | 159 | \$ 29,385 | 349 | \$ 68,730 |
| Ovinos | 69 | \$ 9,825 | | \$ 0 |
| Avestruces | 101 | \$ 50,055 | 119 | \$ 40,852 |
| Materia Prima | | \$ 32,784 | | \$ 40,801 |
| Productos en Proceso | | \$ 54,341 | | \$ 38,074 |
| Productos Terminados | | \$ 124,334 | | \$ 140,900 |
| Mercancía No Fabricada por la Empresa | | \$ 3,668 | | \$ 4,002 |
| Inventario Canales Comer. | | \$ 18,976 | | \$ 12,456 |
| Materiales Repuestos y Accesorios | | \$ 23,394 | | \$ 40,326 |
| TOTAL | | \$ 777,789 | | \$ 617,022 |

NOTA N°9 - CUENTAS POR COBRAR

A 31 de Diciembre de 2.015 la empresa contaba con los siguientes rubros:

Valor Expresado en Miles de Pesos

| CUENTAS POR COBRAR | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cliente | \$ 616,555 | \$ 591,971 |
| Cuentas Comerciales | \$ 89,276 | \$ 45,973 |
| Anticipos y Avances | \$ 816,690 | \$ 322,483 |
| Anticipo de Impuestos | \$ 226,198 | \$ 255,817 |
| Cuentas por Cobrar a Trabajadores | \$ 2,597 | \$ 3,716 |
| TOTAL | \$ 1,751,315 | \$ 1,219,960 |

Valor Expresado en Miles de Pesos

| Clientes | 2015 | 2014 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Venta de Ganado | \$ 500,085 | \$ 532,487 |
| Planta de Sacrificio Carlima | \$ 71,574 | \$ 19,904 |
| Planta de Sacrificio Espinal | \$ 28,446 | \$ 3,484 |
| Comercializadora | \$ 16,450 | \$ 36,097 |
| TOTAL | \$ 616,555 | \$ 591,971 |

Valor Expresado en Miles de Pesos

| Cuentas Corrientes Comerciales | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Venta de Leche | \$ 1,532 | |
| Particulares | \$ 2,300 | \$ 10,671 |
| Venta de Heno | \$ 11,573 | \$ 5,528 |
| Venta de Subproductos Carlima | \$ 19,802 | \$ 7,856 |
| Otras Ventas Carlima | \$ 447 | \$ 742 |
| Servicio de Ensilaje | \$ 14,226 | \$ 17,601 |
| Venta de Subproductos Espinal | \$ 4,922 | \$ 3,575 |
| Venta de Subproductos Comercializadora | \$ 34,475 | |
| TOTAL | \$ 89,276 | \$ 45,973 |

Valor Expresado en Miles de Pesos

| Anticipos y Avances | 2015 | 2014 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores | \$ 47,964 | \$ 50,441 |
| Contratistas | \$ 188,254 | \$ 9,570 |
| Trabajadores | \$ 27,258 | \$ 7,103 |
| Otros | \$ 553,214 | \$ 255,370 |
| TOTAL | \$ 816,690 | \$ 322,483 |

Valor Expresado en Miles de Pesos

| Anticipo de Impuestos | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto de Renta | \$ 140,723 | \$ 168,624 |
| Retención en la Fuente | \$ 49,571 | \$ 52,692 |
| Impuesto a las Ventas Retenido | \$ 102 | \$ 68 |
| Impuesto de Industria y Comercio | \$ 298 | \$ 272 |
| Rete-Cree | \$ 35,503 | \$ 34,161 |
| TOTAL | \$ 226,198 | \$ 255,817 |
| | | |

Se hizo el estudio de cuentas por cobrar por cada rubro teniendo en cuenta los vencimientos de los documentos y se determinó el deterioro de las siguientes cuentas:

Valor Expresado en Miles de Pesos

| CASTIGO CARTERA | VALOR |
|--|------------------|
| Venta de Ganado | \$ 10,633 |
| Cientes de Planta de Sacrificio Ibagué | \$ 223 |
| Comercializadora | \$ 11,170 |
| Venta de Heno | \$ 1,871 |
| Servicio de Ensilaje | \$ 1,488 |
| Subproductos Espinal | \$ 101 |
| TOTAL | \$ 25,485 |

NOTA N°10 -EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La definición de efectivo comprende tanto el efectivo en caja como los depósitos bancarios a la vista. Los depósitos a la vista incluyen aquellos realizados en entidades financieras que son exigibles y están disponibles de inmediato.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros.

A 31 de Diciembre de 2.015 la empresa contaba con los siguientes.

Valor Expresado en Miles de Pesos

| DISPONIBLE | VALOR | 2015 | VALOR. | 2014 |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <i>Caja General</i> | \$ 8,070 | | \$ 16,771 | |
| Oficina Principal | \$ 291 | | \$ 291 | |
| Carlima | \$ 1,798 | | \$ 3,764 | |
| Frigoespinal | \$ 4,169 | | \$ 8,555 | |
| Pto Venta Chapeton | \$ 1,562 | | \$ 2,176 | |
| Pto Venta Ambala | \$ 250 | | \$ 1,985 | |
| <i>Caja Menor</i> | \$ 9,000 | | \$ 11,500 | |
| Hda Guayabos | - | | \$ 3,000 | |
| Hda Cauchos | \$ 2,500 | | \$ 2,500 | |
| Carlima | \$ 2,000 | | \$ 2,000 | |
| Frigoespinal | \$ 3,500 | | \$ 2,000 | |
| Comercializadora | - | | \$ 1,000 | |
| Pto Venta Ambala | \$ 1,000 | | \$ 1,000 | |
| SUBTOTAL CAJA | | \$ 17,070 | | \$ 28,271 |
| <i>Bancos</i> | | | | |
| Bancolombia | \$ 713 | | \$ 33,408 | |
| BCO OCC. | \$ 25,291 | | - | |
| Banco Agrario | \$ 4,059 | | \$ 3 | |
| Banco BBVA | \$ 332 | | \$ 4,987 | |
| SUBTOTAL BANCOS | | \$ 30,394 | | \$ 38,398 |
| <i>Cuentas de Ahorro</i> | | | | |
| F.A.M. Ganadero | \$ 301 | | \$ 294 | |
| Davivienda | \$ 2,077 | | \$ 18 | |
| BBVA | \$ 15,593 | | - | |
| SUBTOTAL CUENTA DE AHORROS | | \$ 17,972 | | \$ 312 |
| Fiducolombia | \$ 42 | | \$ 7,257 | |
| SUBTOTAL EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | \$ 42 | | \$ 7,257 |
| TOTAL DISPONIBLE | | \$ 65,478 | | \$ 74,238 |

NOTA N°11 -CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado del Fondo Ganadero del Tolima S.A., está representado de la siguiente manera

Valor Expresado en Miles de Pesos

| CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO | N°. ACCIONES | VALOR NOMINAL | DICIEMBRE DE 2.015 | DICIEMBRE DE 2.014 |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| AUTORIZADO | 450,000,000 | \$ 10 | \$ 4,500,000 | \$ 4,500,000 |
| POR SUSCRIBIR | 71,804,290 | \$ 10 | \$ 718,043 | \$ 718,043 |
| TOTAL | 378,195,710 | \$ 10 | \$ 3,781,957 | \$ 3,781,957 |

COMPOSICIÓN ACCIONARIA

NOTA No. 11 COMPOSICION ACCIONARIA A DICIEMBRE 31 DE 2.015

| TIPO ACCIONISTA | No. ACCIONISTAS | No. ACCIONES | VR. EN PESOS ACCIONES | % TOTAL |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------------|---------------|
| Accionistas Extranjeros | 35 | 1,060,250 | \$ 10,602,500 | 0.28% |
| Empresa Ind.yCial. del Estado | 3 | 212,073 | \$ 2,120,730 | 0.06% |
| Entidades de Derecho Público | 8 | 81,711,895 | \$ 817,118,950 | 21.61% |
| Fondos Mutuos | 2 | 1,016,329 | \$ 10,163,290 | 0.27% |
| Personas Naturales | 8,012 | 247,367,346 | \$ 2,473,673,450 | 65.41% |
| Sociedades Anónimas | 13 | 1,680,345 | \$ 16,803,450 | 0.44% |
| Soc. Ltdas. y Asimiladas | 283 | 45,147,472 | \$ 451,474,720 | 11.94% |
| TOTAL GENERAL | 8,356 | 378,195,710 | \$ 3,781,957,090 | 100% |
| ACCIONES CLASE A | | | | |
| Batallón Jaime Rook | | 147,696 | \$ 1,476,960 | 0.04% |
| Décima Brigada | | 343,975 | \$ 3,439,750 | 0.09% |
| Departamento del Tolima | | 7,856,636 | \$ 78,566,360 | 2.08% |
| Agencia Logistica Fuerzas Militares | | 626,563 | \$ 6,265,630 | 0.17% |
| Batallón de Infanteria 16 Patriotas | | 145,016 | \$ 1,450,160 | 0.04% |
| Municipio de Venadillo | | 4,179 | \$ 41,790 | 0.00% |
| Nación - Ministerio de Agricultura | | 71,795,128 | \$ 717,951,280 | 18.98% |
| Universidad del Tolima | | 792,702 | \$ 7,927,020 | 0.21% |
| Centro Agropecuario del SENA | | 2,692 | \$ 26,920 | 0.00% |
| I.C.A. | | 41,463 | \$ 414,630 | 0.01% |
| Vecol S.A. | | 167,918 | \$ 1,679,180 | 0.04% |
| TOTAL ACCIONES CLASE A | 11 | 81,923,968 | \$ 819,239,680 | 21.65% |
| TOTAL ACCIONES CLASE B | 8,345 | 296,271,742 | \$ 2,962,717,410 | 78.35% |
| TOTAL GENERAL | 8,356 | 378,195,710 | \$ 3,781,957,090 | 100% |

VALOR INTRÍNSECO DE ACCIONES

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| No de Acciones en Circulación | 378,195,710 | 378,195,710 |
| Valor Intrínseco | 48.17 | 40.09 |

NOTA N°12 -OBLIGACIONES FINANCIERAS

Valor Expresado en Miles de Pesos

| ENTIDAD | INTERESES | FECHA | PLAZOS | MONTO INICIAL | AMORTIZACIÓN | CORRIENTE | LARGO PLAZO | SALDO A DIC -2015 | GARANTÍA |
|---------------------------------------|-----------|--------|---------|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| Banco Davivienda | DTF + 5.5 | jun-13 | 5 años | \$ 882,700 | Semestre Vencido | | \$ 441,350 | \$ 441,350 | Pagare - Hda Cauchos |
| Banco Davivienda | DTF + 5.5 | ago-13 | 5 años | \$ 61,730 | Semestre Vencido | | \$ 462,975 | \$ 462,975 | Pagare - Lote Españañ |
| Banco Davivienda | DTF + 5.5 | dic-15 | 3 meses | \$ 315,499 | Mes Vencido | \$ 315,499 | \$ 0 | \$ 315,499 | Pagare |
| Banco de Occidente | DTF + 3 | ago-14 | 2 años | \$ 500,000 | Mes Vencido | | \$ 166,667 | \$ 166,667 | Pagare |
| Banco de Occidente | DTF + 3 | nov-14 | 2 años | \$ 400,000 | Semestre Vencido | | \$ 200,000 | \$ 200,000 | Pagare |
| Banco de Occidente | DTF + 3 | feb-15 | 2 años | \$ 100,000 | Mes Vencido | | \$ 54,167 | \$ 54,167 | Pagare |
| BBVA San Simon | DTF + 4 | abr-14 | 8 años | \$ 1,000,000 | Mes Vencido | | \$ 791,667 | \$ 791,667 | Instalacion. Frigoibague |
| Bancolombia | DTF + 7.4 | sep-15 | 2 años | \$ 50,000 | Mes Vencido | | \$ 43,750 | \$ 43,750 | Pagare |
| Banco Agrario | DTF + 4 | jul-15 | 1 año | \$ 500,000 | Semestre Vencido | \$ 500,000 | \$ 0 | \$ 500,000 | Pagare |
| SUBTOTAL | | | | \$ 3,809,929 | | \$ 815,499 | \$ 2,160,575 | \$ 2,976,074 | |
| Otros Compromisos Financieros | | | | \$ 256,000 | Mes Vencido | \$ 234,272 | | \$ 233,060 | Pagare |
| Contratos Leasing | | | | \$ 479,768 | | | \$ 352,829 | \$ 352,829 | |
| TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS | | | | \$ 4,065,929 | | \$ 1,049,771 | \$ 2,513,404 | \$ 3,563,175 | |

Leasing

| ENTIDAD | CONTRATO | FECHA INICIO | VALOR EN MILES (\$) | N° CUOTAS | CANON MENSUAL | DESCRIPCIÓN |
|----------------------|------------|--------------|---------------------|-----------|------------------|---------------------------------|
| LEASING DE OCCIDENTE | 180-093601 | 21/04/2014 | \$ 115,996 | 36 | \$ 3,697 | COMPACTADORAS ESPINAL Y CARLIMA |
| LEASING DE OCCIDENTE | 180-102241 | 01/10/2014 | \$ 170,426 | 60 | \$ 4,284 | HQY-794 TOYOTA CAMPERO PRADO |
| LEASING DE OCCIDENTE | 180-103136 | 09/03/2015 | \$ 193,346 | 60 | \$ 4,665 | SNS-100 CAMION FRIGOESPINAL |
| TOTAL | | | \$ 479,768 | | \$ 12,646 | |

NOTA N°13 - CUENTAS POR PAGAR

El grupo de cuentas por pagar está integrado por los valores que la entidad adeuda a los proveedores de ganado para la comercializadora, costos y gastos por pagar a prestadores de servicios o suministradores de bienes y acreencias varias originadas por el giro normal del negocio. El saldo de la cuenta por pagar a la fecha comprende:

Valor Expresado en Miles de Pesos

| CUENTAS POR PAGAR | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| Proveedores | \$ 419,384 | \$ 318,232 |
| Gastos Financieros* | \$ 274,954 | \$ 109,665 |
| Honorarios | \$ 86,929 | \$ 13,629 |
| Servicios Públicos | \$ 36,279 | \$ 2,878 |
| Seguros | \$ 59 | \$ 976 |
| Gastos de Representación y Relaciones Publicas | \$ 4,476 | - |
| Otros | \$ 2,838,664 | \$ 1,019,753 |
| Dividendos y Participaciones por Pagar ** | \$ 1,134,317 | \$ 1,145,691 |
| Retención en la Fuente | \$ 21,040 | \$ 17,151 |
| Impuesto a las Ventas Retenido | \$ 443 | \$ 2,233 |
| Impuesto de Industria y Comercio | \$ 760 | \$ 674 |
| Retención del Cree | -\$ 26 | -\$ 26 |
| Retención y Aportes de Nomina | \$ 169,978 | \$ 44,485 |
| Acreedores Varios | \$ 22,428 | \$ 37,164 |
| TOTAL | \$ 5,009,687 | \$ 2,712,506 |

EL saldo de esta cuenta está conformada por:

Valor Expresado en Miles de Pesos

| PROVEEDORES | 2015 | 2014 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Mercancía | \$ 37,546 | |
| Carlina | \$ 313,770 | \$ 239,139 |
| Frigoespinal | \$ 40,681 | \$ 65,009 |
| Comercializadora de Carnes | \$ 27,386 | \$ 14,084 |
| TOTAL | \$ 419,386 | \$ 318,234 |

* Dentro de este valor se relacionan los intereses causados con el pago que se efectuó a FEDEGAN en el año en curso, además de hacer la respectiva provisión de intereses de Mora por los meses del año en curso que no han sido cancelados, siendo estos calculados a la tasa de usura máxima permitida por el gobierno en el último trimestre del año (2.42% mensual).

** Los dividendos por pagar se reclasificaron para su presentación en el Estado de la Situación financiera en porción corriente y no corriente. Se aplicó un estimado del 40% para el no corriente.

NOTA N°14 -IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS POR PAGAR

El saldo de impuestos a 31 de Diciembre de 2015:

Valor Expresado en Miles de Pesos

| IMPUESTO POR PAGAR | 2015 | 2014 |
|--|------------------|-------------------|
| De Renta y Complementario | \$ 18,945 | \$ 111,540 |
| Impuesto a la Equidad | \$ 21,679 | \$ 53,539 |
| Impuesto a las Ventas (Saldo a Favor) | -\$ 108,510 | -\$ 102,859 |
| Industria y Comercio | \$ 21,855 | \$ 18,020 |
| Cuotas de Fomento | \$ 5,524 | \$ 80,313 |
| Impuesto de Degüello | \$ 98,819 | \$ 106,698 |
| TOTAL | \$ 58,312 | \$ 267,251 |

NOTA N°15 -BENEFICIOS A EMPLEADOS

La empresa adeuda a 31 de Diciembre por este concepto es:

Valor Expresado en Miles de Pesos

| BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cesantías | \$ 66,277 | \$ 57,265 |
| Intereses de Cesantías | \$ 8,421 | \$ 6,870 |
| Vacaciones Consolidadas | \$ 60,389 | \$ 35,049 |
| Prestaciones Extralegales | \$ 95,123 | \$ 85,821 |
| TOTAL | \$ 230,209 | \$ 185,005 |

La totalidad de los empleados que laboran en la empresa se encuentran cobijados en la Ley 50 de 1990. La sociedad comparte con el seguro social el pago de la pensión de dos ex funcionarios, valor que se liquida mensualmente dentro de la nomina general.

NOTA N°16. PROVISIONES

El área contable y el revisor fiscal aplican su criterio profesional para determinar la provisión para el impuesto a la renta e impuesto a la equidad, basados en las normas tributarias vigentes. Cuando el resultado tributario es diferente de los montos que fueron provisionados, las diferencias se imputan al impuesto de renta y pasivo, en el periodo en el que se determine este hecho.

Valor Expresado en Miles de Pesos

| PROVISIONES | 2015 |
|----------------------------|------------------|
| De Renta y Complementarios | \$ 49,831 |
| Impuesto a la Equidad | \$ 23,919 |
| TOTAL | \$ 73,750 |

NOTA N°17 -INGRESOS

Corresponde a los ingresos operacionales del objeto social, originados en ventas de ganado bovino en depósito, en administración directa y ganado porcino, productos agrícolas y sus derivados, entre los que se encuentran el servicio de sacrificio bovino y porcino, los subproductos, comercialización de carnes, venta de leche, heno, servicio de ensilaje y arrendamientos.

Valor Expresado en Miles de Pesos

| INGRESOS OPERACIONALES | 2015 | 2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| Bovinos | \$ 248,967 | \$ 301,602 |
| Ovinos | \$ 56,950 | \$ 21,190 |
| Porcinos | \$ 1,023,540 | \$ 846,069 |
| Avestruz | \$ 12,000 | - |
| TOTAL VENTA ANIMALES | \$ 1,341,457 | \$ 1,168,861 |
| Venta de Leche | \$ 77,309 | \$ 57,767 |
| Venta de Heno | \$ 18,065 | \$ 58,284 |
| Comercialización de Productos Cárnicos | \$ 978,956 | \$ 793,407 |
| Otros Productos no elaborados por Empresa | \$ 85,236 | \$ 116,828 |
| TOTAL VENTAS | \$ 1,159,566 | \$ 1,026,286 |
| Sacrificio Bovinos | \$ 4,835,672 | \$ 5,581,846 |
| Sacrificio Porcinos | \$ 327,986 | \$ 232,575 |
| Servicio de Ensilaje | \$ 54,932 | \$ 60,070 |
| Subproductos | \$ 246,743 | \$ 251,547 |

| | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| TOTAL SERVICIOS | \$ 5,465,333 | \$ 6,126,038 |
| Arriendo Lotes | \$ 47,547 | \$ 45,434 |
| TOTAL ARRIENDO | \$ 47,547 | \$ 45,434 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | \$ 8,013,904 | \$ 8,366,619 |

En concordancia con lo expresado en las principales políticas expuestas en la Nota No. 2 propiedades de inversión además del criterio de materialidad con el que cuenta la empresa, los ingresos recibidos por arriendo de lotes en la Hacienda Cauchos, no se reclasifica.

NOTA N°18 - COSTOS

Son todos los valores que la entidad tuvo que incurrir para mantener la actividad productiva, discriminados en las siguientes actividades:

Valor Expresado en Miles de Pesos

| COSTOS | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| Bovinos | \$ 163,028 | \$ 162,020 |
| Porcinos | \$ 917,915 | \$ 711,774 |
| Ovinos | \$ 27,636 | \$ 10,920 |
| Avestruz | \$ 5,520 | |
| Venta de Leche | \$ 37,287 | \$ 13,419 |
| Comercialización de Productos Cárnicos | \$ 810,781 | \$ 618,343 |
| Otros Productos no elaborados por Empres | \$ 73,597 | \$ 103,705 |
| Sacrificio Bovino | \$ 2,230,417 | \$ 2,040,252 |
| Sacrificio Porcino | \$ 146,132 | \$ 101,046 |
| Servicio de Ensilaje | \$ 34,622 | \$ 27,430 |
| TOTAL COSTOS | \$ 4,446,933 | \$ 3,788,911 |

NOTA N°19 -OTROS INGRESOS

Valor Expresado en Miles de Pesos

| OTROS INGRESOS | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Financieros | \$ 2,517 | \$ 3 |
| Arrendamientos | \$ 25,986 | \$ 26,854 |
| Utilidad en Vta. de Inversiones | \$ 0 | \$ 255 |
| Utilidad en Vta. de Propiedad Planta y Equipo* | \$ 15,216 | \$ 485 |
| Recuperaciones | \$ 8,584 | \$ 35,723 |
| Diversos | \$ 36,935 | \$ 16,087 |
| TOTAL | \$ 89,237 | \$ 79,406 |

En concordancia con lo expresado en las principales políticas expuestas en la Nota No. 2 propiedades de inversión además del criterio de materialidad con el que cuenta la empresa, los ingresos recibidos por arriendo de locales comerciales en Ibagué, no se reclasifica.

* Se vendió la Camioneta Toyota Prado con placas LCI 495 que se tenía para uso administrativo. Lo anterior, debido a la adquisición de un nuevo vehículo.

NOTA N°20 -GASTOS

Son todos los rubros que la empresa necesita para su normal funcionamiento entre los que se encuentran:

Valor Expresado en Miles de Pesos

| GASTOS | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| Gastos Laborales | \$ 1,017,938 | \$ 1,031,442 |
| Honorarios | \$ 214,439 | \$ 344,496 |
| Impuestos | \$ 45,777 | \$ 67,938 |
| Arrendamientos | \$ 39,112 | \$ 14,099 |
| Contribuciones y Afiliaciones | \$ 53,140 | \$ 48,808 |
| Seguros | \$ 66,677 | \$ 61,064 |
| Aseo y Vigilancia | \$ 393,286 | \$ 321,497 |
| Temporales | \$ 217,080 | \$ 256,973 |
| Acueducto y Alcantarillado | \$ 39,795 | \$ 38,095 |
| Energía Eléctrica | \$ 95,201 | \$ 144,442 |
| Teléfono | \$ 27,516 | \$ 24,224 |
| Correo | \$ 3,887 | \$ 5,871 |
| Transportes | \$ 23,389 | \$ 15,838 |
| Gas | \$ 3,010 | \$ 1,992 |
| Propaganda y Publicidad | \$ 36,148 | \$ 35,699 |
| Otros Servicios | \$ 73,213 | \$ 79,673 |
| Gastos Legales | \$ 11,064 | \$ 24,557 |
| Mantenimiento y Reparaciones | \$ 196,556 | \$ 254,601 |
| Adecuación e Instalación | \$ 257 | \$ 4,034 |
| Gastos de Viaje | \$ 86,630 | \$ 117,444 |
| Depreciaciones | \$ 203,587 | \$ 215,337 |
| Amortizaciones | \$ 9,618 | \$ 14,820 |
| Libros y Suscripciones | \$ 4,949 | \$ 6,551 |
| Gastos de Representación y Relaciones Publicas | \$ 388 | \$ 68,853 |
| Elementos de Aseo y Cafetería | \$ 16,866 | \$ 20,734 |
| Útiles Papelería y Fotocopias | \$ 22,335 | \$ 24,621 |
| Combustibles y Lubricantes | \$ 82,485 | \$ 93,156 |
| Envases y Empaques | \$ 20,773 | \$ 18,118 |
| Taxis y Buses | \$ 26,368 | \$ 28,354 |
| Casino y Restaurante | \$ 84,204 | \$ 71,351 |
| Parqueaderos | \$ 1,293 | \$ 1,589 |
| Otros | \$ 346,995 | \$ 336,835 |
| Provisiones | \$ 25,485 | \$ 29,308 |
| Subtotal Administrativos | \$ 3,489,460 | \$ 3,822,413 |
| Financieros | \$ 609,683 | \$ 429,433 |
| Extraordinarios | \$ 20,189 | \$ 21,651 |
| Perdida en Venta de Bienes | \$ 0 | \$ 225,434 |
| Subtotal Otros Gastos | \$ 629,872 | \$ 676,519 |
| Impuestos | \$ 73,750 | \$ 299,932 |
| Subtotal Impuestos | \$ 73,750 | \$ 299,932 |
| TOTAL GASTOS | \$ 4,193,082 | \$ 4,798,864 |

**PAGOS EFECTUADOS A PERSONAL DIRECTIVO, ASESORES Y ASISTENCIA
TÉCNICA PROFESIONAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2.015**

Valor Expresado en Miles de Pesos

| NIT ó C.C. | NOMBRE | SALARIOS | HONORARIOS |
|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| 14,239,117 | CAICEDO LINCE LUIS FERNANDO | \$ 188,280 | |
| 93,356,044 | MORA RIVERA ERNESTO | | \$ 97,934 |
| 79,521,725 | ALZATE TRUJILLO CARLOS JAVIER | | \$ 37,760 |
| 5,822,312 | PELAEZ HACKSPIEL JUAN | | \$ 4,800 |
| 14,225,855 | CALLEJAS RESTREPO CESAR | | \$ 1,289 |
| 14,212,762 | RAMIREZ GERMAN | | \$ 4,510 |
| 19,137,363 | MELENDEZ S. FERNANDO | | \$ 5,155 |
| 38,236,625 | GOMEZ MARIA GUIOMAR | | \$ 4,188 |
| 18,046 | MORENO ISMAEL ELEAZAR | | \$ 1,289 |
| 5,829,591 | MOLINA HUGO FERNEY | | \$ 3,866 |
| 410,183 | MARTINEZ MIGUEL ALFONSO | | \$ 4,833 |
| 5,847,800 | MELO DELVASTO IVAN | | \$ 5,155 |
| 10,249,463 | ARANGO RIVERA LEON ESTEBAN | | \$ 3,544 |
| 14,295,778 | CASTAÑO VALERO DIEGO FELIPE | | \$ 3,222 |
| 14,230,089 | ROJAS DIAZ CARLOS ANTONIO | | \$ 1,289 |
| 93,355,038 | GUZMAN CARDONA JAVIER AUGUSTO | | \$ 4,510 |
| 19,337,143 | GUZMAN VERGARA HUMBERTO | | \$ 1,289 |
| 52,820,211 | RAMIREZ ISABEL CRISTINA | | \$ 1,289 |
| 14,203,730 | HERNANDEZ PEÑA HUGO | | \$ 5,000 |
| 93,368,467 | RINCON PEÑA WILSON | | \$ 2,000 |
| 93,383,957 | ESTUPIÑAN ALCIBIADES PALOMA | | \$ 4,000 |
| 94,366,149 | MONROY ELMER ANDRES | | \$ 4,500 |
| 900,238,992 | GLOBAL CONTABLE SAS | | \$ 10,440 |
| | OTROS MENOR CUANTIA (Inferior a 1,000) | | \$ 2,579 |
| | TOTALES | \$ 188,280 | \$ 214,439 |

**PAGOS EFECTUADOS POR SOSTENIMIENTO, CONTRIBUCIONES Y
AFILIACIONES A 31 DE DICIEMBRE DE 2.015**

Valor Expresado en Miles de Pesos

| NIT | NOMBRE | TOTAL |
|-------------|--|------------------|
| 900,790,201 | ELOGA SAS | \$ 2,645 |
| 830,085,426 | BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA | \$ 12,876 |
| 860,008,068 | FEDEGAN | \$ 5,155 |
| 890,703,094 | CORPORACION CLUB CAMPESTRE DE | \$ 8,616 |
| 830,065,020 | ASOCARNICAS | \$ 7,044 |
| | OTRAS MENOR CUANTIA (Inferior a 1,300) | \$ 16,804 |
| | TOTAL | \$ 53,140 |

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

| INDICADORES FINANCIEROS | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2015 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|-------------------------|-------------------|-------------------|

| DE LIQUIDEZ | | |
|-------------------------|---------|--------|
| Razón Corriente (%) | 0.60 | 0.43 |
| Prueba Ácida (%) | 0.41 | 0.30 |
| EBITDA (En Miles de \$) | 921,148 | 42,359 |
| Margen EBITDA (%) | 10.91% | 0.52% |

| DE ENDEUDAMIENTO | | |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Nivel de Endeudamiento Total | 31.98% | 33.12% |
| Conc. del Endeudamiento a Corto Plazo | 44.46% | 67.11% |
| Endeudamiento Financiero | 17.71% | 13.08% |

| DE RENDIMIENTO | | |
|----------------------------------|--------|--------|
| Margen Bruto (de utilidad) | 54.71% | 44.51% |
| Margen Operacional (de Utilidad) | 9.98% | 2.05% |
| Margen Neto (de utilidad) | -1.69% | -6.70% |
| Rendimiento del Patrimonio | -0.93% | -2.95% |
| Rendimiento del Activo Total | -0.54% | -1.71% |