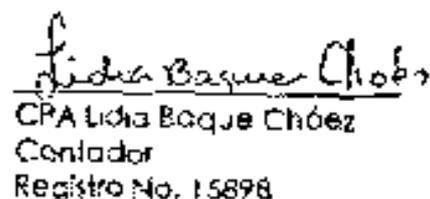


**AGRICOLA ISAAC S.A. AGRISACSA****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		2015	2014
		(en U.S. dólares)	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	4	71,287	152
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	634	650
Inventarios	6	26,109	6,815
Activos biológicos	7	1,140,078	1,140,079
Activos por impuestos corrientes	10	<u>2,290</u>	<u>79</u>
Total activos corrientes		<u>1,240,398</u>	<u>1,347,775</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, <i>neto</i>	8	442,759	392,232
Activos biológicos	7	52,003	52,003
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a largo plazo	14	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>
Total activos no corrientes		<u>497,762</u>	<u>447,235</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>1,738,160</u>	<u>1,595,010</u>

  
Ad. Carlos Drovet Vilacis  
Representante Legal

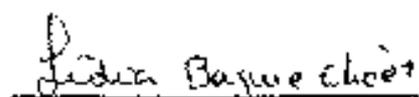
  
CPA Lidia Baquer Chóez  
Contador  
Registro No. 15898

Ver notas a los estados financieros

**AGRICOLA ISAAC S.A. AGRISACSA****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

		Diciembre 31.	
	Notas	2015	2014
		[en U.S. dólares]	
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos		-	11,097
Cuentas por pagar comerciales otras cuentas por pagar	9	28,047	14,017
Pasivos por impuestos corrientes	10	545	187
Provisiones	12	<u>21,372</u>	<u>28,161</u>
Total pasivos corrientes		<u>49,964</u>	<u>55,442</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	13	9,193	9,557
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a largo plazo	14	<u>284,888</u>	<u>105,620</u>
Total pasivos no corrientes		<u>294,081</u>	<u>114,977</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>344,045</u>	<u>170,419</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	15	32,625	32,625
Otros resultados integrales		(2,451)	(722)
Resultados acumulados		<u>1,363,941</u>	<u>1,392,688</u>
Total patrimonio		<u>1,394,115</u>	<u>1,424,591</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>1,738,160</u>	<u>1,595,010</u>

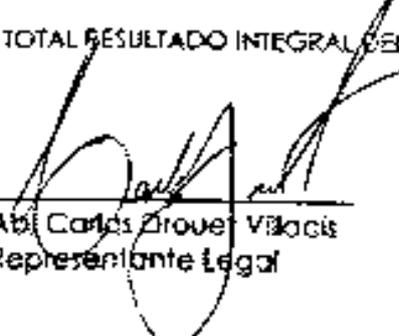
  
Ab. Carlos Drouet Vilacis  
Representante Legal

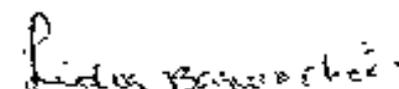
  
CPA Licia Baque Chóez  
Contador  
Registro No. 15898

Ver notas a los estados financieros

**AGRICOLA ISAAC S.A. AGRISACSA****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Enero a 31, 2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<b>INGRESOS:</b>		
Ingresos por ventas	432.310	429.172
Ganancia por medición al valor razonable de activos biológicos	<u>-</u>	<u>34.529</u>
Total ingresos	<u>432.310</u>	<u>463.701</u>
<b>COSTOS:</b>		
Costos de Producción	366.504	292.872
<b>MARGEN BRUTO EN VENTAS</b>	<u>65.806</u>	<u>170.829</u>
<b>OTROS INGRESOS:</b>		
Otros ingresos	<u>57.846</u>	<u>57</u>
Total otros ingresos	<u>57.846</u>	<u>57</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Sueldos y beneficios sociales	66.476	64.703
Depreciación	12.354	15.249
Jubilación patronal y desahucio	4.749	2.535
15% Participación de trabajadores	-	5.712
Impuestos y contribuciones	18.628	1.672
Otros gastos de oficina	<u>37.853</u>	<u>44.708</u>
Total gastos de operación	<u>140.078</u>	<u>152.580</u>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	(16,926)	21.088
<b>MENOS:</b>		
Impuesto a la renta	(11.819)	(11.200)
Salario digno	<u>-</u>	<u>(200)</u>
<b>RESULTADOS DEL PERIODO</b>	<u>(28.745)</u>	<u>9.688</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados: Ganancias/(pérdidas) actuariales por beneficios definidos	<u>(1.229)</u>	<u>(1.229)</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<u>(30.474)</u>	<u>8.459</u>

  
Abel Carlos Zouev Vilacis  
Representante Legal

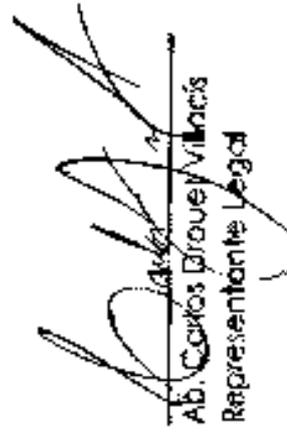
  
CPA Lidia Baque Chévez  
Contador  
Registro No. 15858

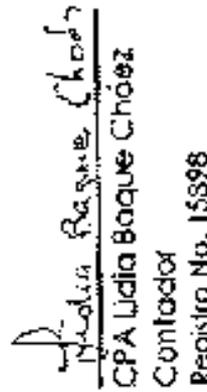
Ver notas a los estados financieros

**AGRICOLA ISAAC S.A. AGRISACSA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015.**

	Capital social	Aporte futuro aumento de capital	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
	... (en U.S. dólares) ...				
Saldo al 1 enero, 2014	1,000	31,625	-	1,383,139	1,415,764
Capitalización	31,625	(31,625)	-	-	-
Pérdidas actualizadas por planes de beneficios definidos	-	-	(722)	-	(722)
Utilidad del año	-	-	-	9,549	9,549
Saldo al 31 de diciembre, 2014	32,625	-	(722)	1,392,688	1,424,591
Pérdidas actualizadas por planes de beneficios definidos	-	-	(1,729)	-	(1,729)
Pérdida del año	-	-	-	(28,742)	(28,742)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	32,625	-	(2,451)	1,363,946	1,394,120

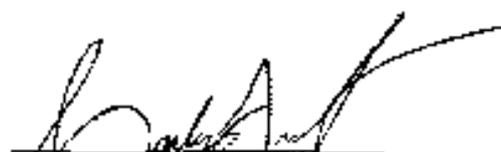
  
Ab. Carlos Pravey Villacís  
Representante Legal

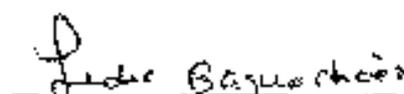
  
CPA Lidia Baque Chóez  
Contador  
Registro No. 15898

Ver notas a los estados financieros

**AGRICOLA ISAAC S.A. AGRISACSA****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Diciembre 31.	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	433.218	452.401
Otros cobros por actividades de operación	(13.249)	(12.607)
Pagos a proveedores y a empleados	(514.444)	(411.949)
Intereses pagados	-	(2)
Impuesto a la renta pagado	-	(2.275)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizados)/provenientes en actividades de operación</b>	<b>(94.475)</b>	<b>18.770</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de equipos	(14.581)	(19.001)
<b>Flujo neto de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(14.581)</b>	<b>(19.001)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos a largo plazo	180.191	301
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>180.191</b>	<b>301</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	71.135	50
Saldo al inicio del año	152	102
<b>Saldo al final del año</b>	<b>21.287</b>	<b>152</b>

  
Ab. Carlos Drauer Villacís  
Representante Legal

  
CPA Lidia Baque Chóez  
Contador  
Registro No. 15898

Ver notas a los estados financieros

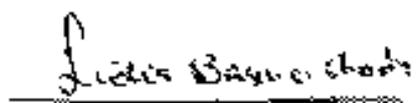
**AGRICOLA ISAAC S.A. AGRISACSA****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(a diciembre 31,  
2015                      2014  
en U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA (PERDIDA DEL EJERCICIO) /UTILIDAD  
NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

(Perdida del ejercicio) /utilidad neta	(28,747)	9,549
Ajustes para conciliar la utilidad neta / (perdida del ejercicio) con el efectivo neta:		
Depreciaciones y amortizaciones	12,354	15,249
Participación de trabajadores	-	3,720
Impuesto a la renta	-	11,299
Ajuste por pérdida en valor razonable activos biológicos	-	(36,515)
Otros	(48,376)	2,537
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	(50)	4,515
(Incremento)/Disminución en inventarios	(19,294)	759
(Incremento)/Disminución en otros activos	(2,143)	6,907
Incremento en cuentas por pagar comerciales	5,949	6,669
(Disminución)/ Incremento en otras cuentas por pagar	(12,578)	777
(Disminución)/ Incremento en beneficios empleados	(8,795)	3,362
Incremento/ (Disminución) en otros pasivos	<u>7,205</u>	<u>(2,358)</u>
 Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	 <u>(94,475)</u>	 <u>13,750</u>

  
Ab. Carlos Orduel Villacís  
Representante Legal

  
CFA. Lidia Baque Chéz  
Contador  
Registro No. 15898

Ver notas a los estados financieros

## **AGRICOLA ISAAC S.A. AGRISACSA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

La compañía mediante Escritura Pública otorgada ante Notaría Pública del Cantón Guayaquil el 4 de julio de 2000, aprobada mediante Resolución 3515, del 14 de julio de 2000, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 18 de julio de 2000 se constituyó la Compañía GRUICOR S.A. la misma que posteriormente mediante la resolución 3443 del 2 de abril del 2001 la Compañía GRUICOR S.A. cambio de denominación en la escritura pública por la Compañía Agrícola Isaac S.A. (AGRISACSA), cambio su domicilio de la ciudad de Guayaquil al cantón Samborombón, aumentó su capital y realizó reformas a sus estatutos otorgada ante Notaría Pública Séptima del Cantón Guayaquil el 11 de Septiembre del 2000 y quedó inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Samborombón el 11 de junio de 2001. La actividad actual de la empresa está relacionada a la cría de ganado vacuno en todas sus fases, nuestro domicilio es el cantón Cuenca parroquia Chaucha, Hacienda la Victoria de la provincia del Azuay.

El nuevo capital social de la compañía es de 32.625 acciones de USD 1, valor nominal unitario, las cuales otorgan voto por acción y derecho a los dividendos.

Al 31 de diciembre del 2015, el personal total de la compañía es de 23 empleados, que se encuentran distribuidos en diversos departamentos de la compañía.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** – La moneda funcional de la compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus niveles razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la

fecha de valorización, independientemente de si ese precio es directamente Observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentren dentro del alcance de las NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

**Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

**Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directo o indirectamente.

**Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describe las principales políticas adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

- 2.4 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.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.6 Activos biológicos** - El ganado vacuno tiene una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. En este sentido, "el ganado vacuno" debe ser registrado con la denominación de Activos Biológicos dentro del rubro Activos Corrientes y Activos No Corrientes, respectivamente.



El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja sobre una base prospectiva.

- 2.7.4 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos 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 y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>
Edificios	30 - 40
Vehículos	6 - 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	12
Equipos de computación	5 - 7
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Maquinarias y equipos	12 - 15

La compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

- 2.7.5 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- 2.7.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada periodo, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando exista cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registrara a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revelación.

**2.8 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.

**2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar se basa en la utilidad gravable (tributario) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.10 Provisiones** - Se reconoce cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de un recurso que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros presenta el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto el valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.11 Beneficios a empleados**

### **2.11.1 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se genera, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo a abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida de período.

**2.11.2 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.

**2.11.3 Remuneración de los ejecutivos** – la compañía reconoce un pasivo y un gasto por remuneraciones otorgadas a sus principales directores, las cuales son calculadas en base a las ventas netas.

**2.12 Reconocimiento de ingresos** – Los 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.

**2.13 Costos y gastos** – Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.14 Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y preceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presenta netos en resultados

## **2.15 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir 1 de enero del 2014 o posteriormente

### **Modificación a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros.**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: "actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes" y "realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".

Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. En vista de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados de la Compañía. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

### **Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de importe Recuperable para Activos No Financieros.**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se apliquen cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

## 2.16 Normas nuevas y revisadas, pero aún no efectivas.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 5	Cambios en los métodos de disposición	Enero 1, 2016
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia restante de la NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Introducción de un modelo de contabilidad	Enero 1, 2018
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas"	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIC 1	Iniciativa sobre información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 16 Y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en los Estados Financieros (separados)	Enero 1, 2016
NIIF 10 Y NIC 28	Venta o aportación de Activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Enero 1, 2016
NIC 16 Y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de apreciación y amortización	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que en examen detallado haya sido completado.

## 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 estuvieran basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisen sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

#### 4. CAJA Y BANCOS

La caja y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	71,287	152
Total	<u>71,287</u>	<u>152</u>
Sobregiro bancario	<u>-</u>	<u>(11,097)</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	450	400
Prestamos empleados	-	100
Otros	<u>184</u>	<u>150</u>
Total	<u>634</u>	<u>650</u>

Clientes: Las cuentas por cobrar clientes corresponden a venta de ganado en pie, los mismos que tiene plazo de crédito menor a 15 días.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Bodega de materiales	594	83
Productos veterinarios	18,521	6,503
Combustibles y lubricantes	265	172
Otros productos veterinarios	-	57
Inventario en tránsito	<u>6,729</u>	<u>—</u>
Total	<u>26,109</u>	<u>6,815</u>

Las cuentas materiales son utilizadas en el proceso de cría de ganado vacuno. Estos inventarios son valuados al costo promedio y no poseen gravámenes, ni garantizan ningún préstamo.

## 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de los activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos corrientes:</u>		
Ganado en proceso de crecimiento	<u>1,140,078</u>	<u>1,140,079</u>
Total	<u>1,140,078</u>	<u>1,140,079</u>
<u>Activos no corrientes:</u>		
Ganado reproductor	<u>52,003</u>	<u>52,003</u>
Total	<u>52,003</u>	<u>52,003</u>

La valoración de los semovientes (ganado) se mantiene al costo de acuerdo a sus características cualitativas y cuantitativas de cada uno de los animales como su categoría, peso y precio.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades y equipos, neto es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	514,743	451,862
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(71,984)</u>	<u>(59,630)</u>
Total	<u>442,759</u>	<u>392,232</u>
<u>Clasificación:</u>		
<u>Propios:</u>		
Terrenos	292,447	292,447
Equipos de computación	1,295	1,295
Maquinarias y equipos	79,482	77,766
Muebles y enseres	2,124	1,590
Instalaciones	4,596	4,596
Equinos	<u>52,649</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>432,593</u>	<u>377,694</u>
<u>Mejoras en propiedades de terceros:</u>		
Edificios	69,819	69,819
Construcciones en proceso	<u>12,331</u>	<u>4,349</u>
Subtotal	<u>82,150</u>	<u>74,168</u>
Total	<u>514,743</u>	<u>451,862</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	... Activos Fijos ...					... Mejoras en Propiedades ...			
	Terrenos	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equinos	Equipos de Computación	Edificios	Construcciones en Proceso	Instalaciones	Total
... (en U.S. dólares) ...									
Saldo al 31 diciembre 2013	292,447	66,460	-	-	1,295	69,819	-	2,840	432,861
Adq. y ventas Perdida 31 diciembre 2014	<u>-</u>	<u>11,326</u>	<u>1,590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,349</u>	<u>1,596</u>	<u>(4,551)</u>
Adq. y ventas Perdida 31 diciembre 2015	<u>-</u>	<u>1,216</u>	<u>634</u>	<u>52,649</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,331</u>	<u>-</u>	<u>4,551</u>
	<u>292,447</u>	<u>79,482</u>	<u>2,124</u>	<u>52,649</u>	<u>1,295</u>	<u>69,819</u>	<u>12,331</u>	<u>4,596</u>	<u>514,743</u>

<u>Depreciación acumulada y devaluación</u>	... (En U.S. dólares) ...						
Saldo al 31 diciembre, 2013	125,134	-	-	(1,040)	(14,356)	(1,511)	144,381
Gasto depreciación	<u>12,574</u>	<u>(48)</u>	<u>---</u>	<u>255</u>	<u>(6,872)</u>	<u>1453</u>	<u>116,241</u>
Saldo al 31 diciembre, 2014	134,708	(48)	---	(1,295)	(20,935)	1644	159,620
Gasto depreciación	<u>12,522</u>	<u>(263)</u>	<u>1,118</u>	<u>---</u>	<u>(3,471)</u>	<u>1460</u>	<u>113,354</u>
Saldo al 31 diciembre, 2015	<u>149,230</u>	<u>(311)</u>	<u>1,118</u>	<u>(1,295)</u>	<u>(24,406)</u>	<u>1,104</u>	<u>121,334</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	{en U.S. dólares}	
Proveedores locales	8,716	15,095
Otros	<u>19,331</u>	<u>922</u>
Total	<u>28,047</u>	<u>16,017</u>

Proveedores. - El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

Otros. - Corresponde a la provisión de impuestos municipales.

## 10. IMPUESTOS

**10.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	{en U.S. dólares}	
<u>Activos por impuesto corriente</u>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>2,290</u>	<u>79</u>
Total	<u>2,290</u>	<u>79</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones en la fuente del IVA	173	10
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>372</u>	<u>177</u>
Total	<u>545</u>	<u>187</u>

**10.2 Impuesto a la renta corriente reconocidos en los resultados**– Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(16,928)	21,083
Gastos no deducibles	17,428	34,176
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(4,357)	(13,815)
Deducción por leyes especiales	<u>(6,947)</u>	<u>(6,691)</u>
Utilidad gravable	(10,798)	34,753
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>11,819</u>	<u>11,299</u>

### 10.3 Situación Tributaria

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2013 hasta el año 2015, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

**Inconsistencias** - La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 de Mayo 29 de 2015, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los USD15,000,000 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

## 12. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	{en U.S. dólares}	
15% Participación a trabajadores	-	3,720
<u>Beneficios sociales:</u>		
Décimo tercer sueldo	3,132	2,841
Décimo cuarto sueldo	6,359	8,078
Vacaciones	8,028	9,254
Fondo de reserva	863	933
IESS por pagar	2,767	3,082
Salario digno	-	233
Liquidaciones por Pagar	<u>223</u>	<u>-</u>
Total	<u>21,372</u>	<u>28,141</u>

*Participación a trabajadores-* De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derechos a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	{en U.S. dólares}	
Saldos al comienzo del año	3,720	1,846
Provisión	-	3,720
Pagos	<u>(3,720)</u>	<u>(1,846)</u>
Saldo al final del año	<u>=</u>	<u>3,720</u>

*Beneficios sociales-* Al 31 de diciembre del 2015, representan prestaciones favor del personal de la compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2015, representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica

que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	5,010	6,934
Bonificación por desahucio	<u>4,183</u>	<u>2,623</u>
Total	<u>9,193</u>	<u>9,557</u>

La Compañía registró los ajustes por la provisión de la jubilación patronal y desahucio para sus trabajadores en base a los cálculos actuariales realizados por un actuario independiente.

**13.1 Jubilación patronal-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,934	4,235
Costo de los servicios del período corriente	2,515	1,843
Costo por intereses	454	296
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	(1,155)	639
Otros	<u>(3,738)</u>	<u>(79)</u>
Saldos al final del año	<u>5,010</u>	<u>6,934</u>

- 13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,623	1,655
Costo de los servicios del período corriente	1,407	771
Costos por intereses	169	114
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	<u>(164)</u>	<u>83</u>
Saldos al final del año	<u>4,183</u>	<u>2,623</u>

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de resultado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31	6,54
Tasa esperada del incremento salarial	3	3

#### 14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas y accionistas:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Sulagro S.A.	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>
Total	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>

Cuentas por pagar a largo plazo:

Bionatur S.A.	-	724
Accionistas	<u>284,888</u>	<u>104,696</u>
Total	<u>284,888</u>	<u>105,420</u>

Los saldos entre compañías relacionados y accionistas representan fondos entregados para el financiamiento de operaciones y por relaciones comerciales entre relacionadas.

## 15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2015 el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

**15.1 Capital social** – Al 31 de diciembre del 2015, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nº. Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>USD por acción</u>	<u>USD Total</u>
Encolada Villacís Alicia del Carmen	14,700	45%	1	14,700
Villacís Aradina Alicia	<u>17,925</u>	<u>55%</u>	1	<u>17,925</u>
Total	<u>32,625</u>	<u>100%</u>		<u>32,625</u>

**15.2 Otros resultados integrales** – Al 31 de diciembre del 2015 en la cuenta otros resultados integrales están conformada por el valor de USD 2,457 correspondientes a pérdida actuarial por planes de beneficios definidos.

**15.3 Resultados acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados distribuibles	43,549	44,271
Pérdidas acumuladas	(98,850)	(70,825)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,419,242</u>	<u>1,419,242</u>
Total	<u>1,363,941</u>	<u>1,392,688</u>

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. De acuerdo a la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo de esta

cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1 Gestión de riesgo financiero** – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y actividades y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

**16.2 Riesgo país:** El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales; la evaluación del riesgo es moderado.

**16.3 Riesgo de tasa de interés:** Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La compañía presenta en sus pasivos obligaciones bancarias sujeta a una tasa fija de interés.

**16.4 Riesgo de liquidez:** Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La evaluación del riesgo es moderada.

**16.5 Riesgo de crédito:** Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. La evaluación del riesgo es moderada.

**16.6 Riesgo de los activos:** No todos los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante, de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. La evaluación del riesgo es alta.

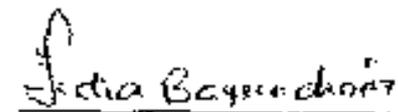
**17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 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 2015 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 11 de marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.

  
Ab. Carlos Druvel Villacís  
Representante Legal

  
CPA Lidia Baque Chóez  
Contadora  
Registro No. 15898