

The logo consists of the letters 'SMS' in a bold, white, sans-serif font, centered within a solid black square.

ECUADOR

EXPOTALSI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

RUC: 0992130342001

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	EXPOTALSI S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
PPE	-	Propiedad, planta y equipo



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle 5ta. # 223 entre Callejón 5to. y Avenida 4ta.
Apartado Postal 09-01-9431, Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593-4) 2381078 - 6001781 - 2889323 - Celular: (593) 989791484
Oficina Quito: Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza - Celular: (593) 988933962
info@smsecuador.ec www.smsecuador.ec
www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

EXPOTALSI S.A.

Guayaquil, 11 de enero de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de EXPOTALSI S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de EXPOTALSI S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.



EXPOTALSI S.A.
Guayaquil, 11 de enero de 2016
(Continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EXPOTALSI S.A. al 31 de diciembre de 2015, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de EXPOTALSI S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 10 de marzo de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.
6. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía completó a inicios del año 2016 un proceso de fusión, por medio del cual se aprobó la disolución anticipada de las compañías EXPOTALSI S.A. y UNEZCORP S.A. y la fusión por absorción con DIXIMANT S.A. El proceso de fusión fue debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías el 3 de febrero de 2016. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha; en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran a los presentados en los estados financieros adjuntos.

SMS del Ecuador Cía. Ltda.



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 696



Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

EXPOTALSI S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	Pasivo y Patrimonio	Notas	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Activo corriente			Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,370	79,275	Cuentas por pagar	13	101,060	126,583
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	3,560	38,252	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	19.4	753,607	552,622
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	202,323	154,396	Pasivos acumulados	15	124,706	109,954
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	78,549	83,799	Impuestos y retenciones por pagar	17	3,018	2,656
Inventario	25,637	15,627	Otros pasivos corrientes	14	39,989	20,141
Total activo corriente	317,439	372,349	Total pasivo corriente		1,022,380	811,956
Activo no corriente			Pasivo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	1,908,427	1,868,967	Reserva para jubilación patronal y desahucio	20	87,178	82,448
Activos biológicos	1,020,848	886,713	Total pasivo no corriente		87,178	82,448
Activos intangibles	12,811	6,115	Patrimonio (Véase estado adjunto)		2,149,992	2,273,589
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	25	33,849	Total pasivo y patrimonio		3,259,550	3,167,993
Total activo no corriente	2,942,111	2,795,644				
Total activo	3,259,550	3,167,993				

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. María José Siguenza
 Presidente


 C.P.A. Betty Suque Sulca
 Contador General

EXPOTALSI S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de bienes	23	2,783,785	2,597,651
Pérdida en valuación de activo biológico	11	(54,082)	
Ingresos de actividades ordinarias		<u>2,729,703</u>	<u>2,597,651</u>
Costo de ventas		<u>(2,207,121)</u>	<u>(2,097,083)</u>
Utilidad bruta		522,582	500,568
Gastos de administración	24	(373,977)	(319,514)
Otros gastos operativos		(3,460)	(4,414)
Ganancia operativa		<u>145,145</u>	<u>176,640</u>
Gastos financieros	25	<u>(1,989)</u>	<u>(12,123)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>143,156</u>	<u>164,517</u>
Gasto por impuesto a la renta	18.1	(49,155)	(52,770)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>94,001</u></u>	<u><u>111,747</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. María José Siguenza
 Presidente



 C.P.A. Betty Suque Sulca
 Contador General

EXPOTALSI S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					
	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Adopción por primera vez NIIF	Utilidad acumulada	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	541,800	14,673	2,040,518	105,851	2,703,642
Movimientos del año:						
Desistimiento aporte futura capitalización	-	(541,800)	-	-	-	(541,800)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	111,747	111,747
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	-	14,673	2,040,518	217,598	2,273,589
Movimientos del año:						
Aumento de capital	1,200,000	-	-	(1,200,000)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(217,598)	(217,598)
Apropiación de reserva	-	-	9,400	-	(9,400)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	94,001	94,001
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,200,800	-	24,073	840,518	84,601	2,149,992

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. María José Siguenza
 Presidente


 C.P.A. Betty Suque Sulca
 Contador General

EXPOTALSI S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		2,764,395	2,535,499
Pagado a proveedores y empleados		(2,332,431)	(1,874,940)
Otros pagos		(155,961)	(26,526)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>276,003</u>	<u>634,033</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Adiciones de propiedades, plantas y equipos, neto		(171,376)	(18,554)
Adiciones de activos biológicos, neto		(188,217)	(200,016)
Adiciones de intangibles, neto		(10,777)	(3,265)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(370,370)</u>	<u>(221,835)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
Pago de obligaciones financieras		-	(267,370)
Aumento (disminución) de documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		39,074	(33,849)
Aumento (disminución) de documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		54,520	(37,617)
Dividendos pagados		(71,132)	(22,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>22,462</u>	<u>(360,836)</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Disminución(aumento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(71,905)	51,362
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>79,275</u>	<u>27,913</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>7,370</u></u>	<u><u>79,275</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

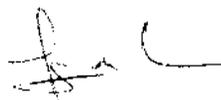

 Ing. María José Siguenza
 Presidente


 C.P.A. Betty Suque Sulca
 Contador General

EXPOTALSI S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		94,001	111,747
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación y deterioro de PPE del año	10	131,916	151,908
Transferencia ppe		-	34,191
Amortización intangibles	12	4,080	2,011
Provisión para jubilación patronal	20	3,276	15,820
Provisión para desahucio	20	5,884	5,224
Deterioro de activos biológicos	11	54,082	169,120
Participación trabajadores por pagar	24	34,807	29,032
Impuesto a la renta	18.1	49,155	52,770
		<u>377,201</u>	<u>571,823</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto		34,692	62,152
Cuentas por cobrar no comerciales, neto		(97,082)	1,659
Inventarios		(9,010)	18,129
Cuentas y documentos por pagar		(25,523)	63,452
Pasivos acumulados		(20,055)	(83,182)
Impuestos y retenciones		362	-
Jubilación y desahucio		(4,430)	-
Otros pasivos corrientes		19,848	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u><u>276,003</u></u>	<u><u>634,033</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. María José Siguenza
 Presidente



C.P.A. Betty Suque Sulca
 Contador General

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

Entidad

EXPOTALSI S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil- Ecuador en mayo 11 del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil en junio 19 del mismo año. Su actividad consiste en la siembra, cosecha y comercialización de banano directa a exportadores.

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en la hacienda identificada como Hcda. Agromirtos o Catay, ubicada en la parroquia Pedro J. Montero del cantón El Triunfo de la provincia del Guayas, mientras que sus actividades administrativas se realizan en instalaciones ubicadas en el Km. 1,5 de la vía a Samborondón del mismo cantón.

Como parte de sus actividades, la Compañía mantiene concentración en la relación comercial con Ubesa S.A. (compañía relacionada), por la venta de servicios. Los estados financieros demuestran ventas con dicha compañía relacionada para este año equivalente al 97% sobre el total. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Al 31 de diciembre del 2015 el personal total de la compañía alcanza los 164 empleados (2014: 144 empleados).

Con el propósito de lograr mayor eficiencia en costos y fortalecer su patrimonio la Compañía completó a inicios del año 2016 un proceso de fusión, por medio del cual se aprobó la disolución anticipada de las compañías EXPOTALSI S.A. y UNEZCORP S.A. y la fusión por absorción con la Compañía DIXIMANT S.A. El proceso de fusión fue debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías el 3 de febrero de 2016. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha; en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran a los presentados en los estados financieros adjuntos.

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

Situación financiera mundial:

Desde el último trimestre del 2014, la importante disminución en el precio del petróleo ha afectado la situación económica del país, generando impactos en el financiamiento del presupuesto del Estado. Las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones como reajustes al presupuesto de inversiones y gasto público, incremento de salvaguardas y derechos arancelarios sobre importaciones, lo cual ha generado como consecuencia disminuciones en los depósitos bancarios y restricciones en los créditos al sector productivo, unido al problema de la apreciación del dólar que afecta la competitividad de las exportaciones ecuatorianas, se ha incrementado el desempleo y la morosidad de la cartera de créditos.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

Las autoridades económicas se encuentran en la búsqueda de soluciones efectivas a las situaciones mencionadas anteriormente por lo que buscan financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para atraer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos, el mismo que culminaría en junio de 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados y autorizados para su emisión el 11 de enero de 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de preparación-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales (Véase Nota 20) y los activos biológicos que se ajustan a su valor razonable al cierre de cada periodo (Véase Nota 11) a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía. Los estados se presentan en Dólares estadounidenses, que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado las siguientes nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Normas nuevas y revisadas emitidas, 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversorista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2015	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre de 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre de 2014, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

Requerimientos de deterioro para activos financieros y,

Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo de 2015, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después de 1 de enero de 2016. La Administración de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las siguientes dos circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso; o,
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en sus estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2015

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2015 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que, cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y, por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.
- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación-

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros medidos al costo amortizado" y "cuentas y documentos por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en las categorías de "Pasivos financieros medidos al costo amortizado" y "Cuentas y documentos por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado. Incluye principalmente cartera propia vencida.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado: representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras.

Cuentas y documentos por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas, pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

c) Medición posterior -

- i. Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado y Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir de sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Inventario

Los inventarios de fertilizantes, combustibles, suministros y materiales, herramientas varias e insumos están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de reposición de los bienes adquiridos. Los costos de los inventarios comprenden todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

2.6 Propiedad, planta y equipo

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

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Descripción del bien</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Instalaciones y adecuaciones	10 y 15
Maquinaria y equipo agrícola	10 y 5
Muebles y equipo de oficina	10
Equipos de comunicación	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada 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 Activos Biológicos

Están representados por las plantaciones bananeras, las mismas que se clasifican por edades, las que están en crecimiento (plantas de crecimiento) y las que están en producción (plantas en producción). En crecimiento, corresponde a la plantación bananera que no se encuentra en proceso en producción (sin racimo de fruta), y en producción la plantación que se encuentra en proceso de producción (con racimo de fruta) y que están próximas a sus cosechas. Todos los costos incurridos para su proceso se los imputa a dicho activo.

Los activos biológicos son reconocidos inicialmente al costo y son medidos a cada fecha del estado de situación financiera a su valor razonable, menos los costos estimados en el punto de venta. El valor razonable se determina utilizando el valor de mercado de propiedades de iguales o similares características a través de una evaluación de un perito.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los incrementos o disminuciones del valor razonable de los activos biológicos a la fecha del estado de situación financiera, se incluyen a los resultados del año en que se producen.

EXPOTALSI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)**

Los activos biológicos en proceso de desarrollo o crecimiento para los cuales no están disponibles precios o valores de mercado y para los cuales se haya determinado que no son fiables otras estimaciones del valor razonable, son considerados al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Los costos relacionados con el mantenimiento, poda, fertilización y otros gastos propios del cuidado de los activos biológicos, se reconocen en los resultados del año en que se incurren.

2.8 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido sí, y sólo sí, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.

-Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;

-Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible;

-La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;

-La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y

-Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Rubro</u>	<u>Años de vida útil</u>
Software	3

2.9 Deterioro de activos

2.9.1 Determinación de activos financieros

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver nota 7.

2.9.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos, activos intangibles, activos biológicos).

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existió deterioro de los activos tangibles e intangibles.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Notas 10, 11 y 12.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

2.10 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros adjuntos, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la 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 NIC 36.

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 directa o indirectamente.
- Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

Para el año 2016 el anticipo de impuesto a la renta es de US\$115. (2015: US\$281).

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

Impuesto diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficio a los empleados

2.12.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

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 generan, 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 o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

2.14 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corrientes con cargo a resultados corresponden principalmente a los conceptos registrados en el rubro otros pasivos y provisiones.

Las provisiones no corrientes corresponden principalmente al pago del Impuesto a la salida de divisas a favor del Servicio de Rentas Internas sobre obligaciones mantenidas con compañías relacionadas y se registran con cargo a resultados en el período en el que surgen o con cargo al activo calificable.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.16.1 Ingresos

Los ingresos para la venta de fruta son reconocidos cuando se han transferidos todos los riesgos y beneficios inherentes y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, teniendo en cuenta las condiciones de cobros definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

No se reconocen los ingresos si hay incertidumbre significativa con respecto a la recuperación de los costos incurridos o la posible devolución de los bienes.

2.16.2 Gastos

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

3.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Estimación de cuentas incobrables

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) Obligaciones por beneficios a empleados – Reserva para jubilación patronal y desahucio

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado.

c) Propiedades, planta y equipo, Intangibles, y Activo Biológico.

La determinación de las vidas útiles de propiedades, planta y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Presidencia de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

4.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo.

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo, debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

4.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2015 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.01 veces el total del pasivo corriente.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

4.1.3 Riesgos de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas.

El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

4.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios, así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la Nota 7.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Caja	1,200	1,300
Bancos (i)	6,170	77,975
	<u>7,370</u>	<u>79,275</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales.

EXPOTALSI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS**

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (i)	3,385	40,032
Cuentas por cobrar empleados	5,274	1,754
Otras cuentas por cobrar	489	2,054
	<u>9,148</u>	<u>43,840</u>
(-) Estimación de cuentas incobrables	(5,588)	(5,588)
	<u><u>3,560</u></u>	<u><u>38,252</u></u>

(i) Las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente es de 30 días.

8. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diversos (i)	160,215	134,754
Anticipos proveedores locales	38,032	19,642
Certificados bancarios	3,900	-
Interés de certificados bancarios	176	-
	<u>202,323</u>	<u>154,396</u>

(i) Véase Nota 17

EXPOTALSI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)**

9. INVENTARIO

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fertilizantes e insumos	15,180	4,318
Combustible	1,943	225
Suministros y materiales	4,202	8,545
Herramientas varias	2,084	1,938
Otros inventarios	1,829	1,259
Inventario en consignación	399	342
	<u>25,637</u>	<u>16,627</u>

10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

EXPOTALSI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)**

	DEREGISTRABLES										NO DEREGISTRABLES		Total	
	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria y equipo agrícola	Muebles y equipos de oficina	Vehículos	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Terreno	Construcción sistema de riego	Construcción varios				
Costo o valor razonable:														
Al 1 de enero 2014	435,946	1,528,973	532,184	9,230	35,467	1,080	1,900	815,076	-	-	-	-	3,359,756	
Adiciones	-	-	-	-	18,554	-	-	-	-	-	-	-	18,554	
Bajas	(137,922)	(704,604)	(299,087)	(1,192)	(1,477)	(554)	-	-	-	-	-	-	(1,144,836)	
Al 31 de diciembre 2014	298,024	824,369	233,097	8,038	52,544	526	1,900	815,076	-	-	-	-	2,233,474	
Adiciones	-	-	53,402	4,921	38,967	-	-	-	31,923	13,356	-	-	142,469	
Ventas	-	-	-	(2,684)	(33,990)	-	-	-	-	-	-	-	(2,684)	
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,990)	
Ajustes y Reclasificación	-	43,919	-	(3,092)	-	-	-	-	-	-	-	-	40,827	
Al 31 de diciembre 2015	298,024	868,288	286,499	7,183	57,421	526	1,900	815,076	31,923	13,356	-	-	2,380,096	
Depreciación:														
Al 1 de enero 2014	(166,670)	(827,062)	(307,143)	(5,852)	(15,073)	(542)	(902)	-	-	-	-	-	(1,323,244)	
Cargo por depreciación del año	(14,901)	(78,201)	(27,485)	(862)	(7,428)	(236)	(180)	-	-	-	-	-	(129,293)	
Bajas	137,921	681,991	264,896	1,192	1,477	553	-	-	-	-	-	-	1,088,030	
Al 31 de diciembre 2014	(43,650)	(223,272)	(69,732)	(5,522)	(21,024)	(225)	(1,082)	-	-	-	-	-	(364,507)	
Cargo por depreciación del año	(14,902)	(78,277)	(27,609)	(881)	(9,892)	(175)	(180)	-	-	-	-	-	(131,916)	
Bajas	-	-	-	2,694	22,070	-	-	-	-	-	-	-	24,754	
Al 31 de diciembre 2015	(58,552)	(301,549)	(97,341)	(3,719)	(8,946)	(400)	(1,262)	-	-	-	-	-	(471,669)	
Indicador neto en libros:														
Al 31 de diciembre 2014	254,374	601,097	163,365	2,516	31,520	301	718	815,076	-	-	-	-	1,868,967	
Al 31 de diciembre 2015	239,472	566,739	189,158	3,464	48,575	126	538	815,076	31,923	13,356	-	-	1,908,427	

EXPOTALSI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****11. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

	31 de diciembre	
	2015	2014
Plantas en crecimiento	614,699	600,451
Plantas en producción	406,149	286,262
	<u>1,020,848</u>	<u>886,713</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos biológicos corresponden al cultivo de banano ubicadas en el cantón El Triunfo en la provincia del Guayas, con una extensión de terreno de 200 hectáreas (153 hectáreas de plantación de banano en producción, un área de 35 hectáreas que esta por renovarse y sin cultivo; y, el resto del área de 12 hectáreas corresponden al campamento, vías lastradas, infraestructura y otros), en las cuales se encuentran plantaciones de banano de la variedad Cavendish y el híbrido Williams.

El valor razonable de los activos biológicos fue determinado por un perito valuador al cierre del 2015.

El método de tasación utilizado fue el valor de mercado de propiedades de iguales o similares características. De acuerdo al estudio de mercado realizado, se determinó el siguiente valor unitario por hectárea.

Cultivo de banano	Hectáreas productivas	US\$	
		Valor unitario	Total activo biológicos
Cavendish	54.98	5,560	305,689
Williams	19.74	5,560	109,754
Williams	35.19	5,560	195,656
Williams	22.62	5,560	125,767
Williams	20.47	5,560	113,813
Total	<u>153.00</u>		<u>850,680</u>

Un resumen del movimiento de la cuenta de activos biológicos se muestra a continuación:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo inicial del año	886,713	855,816
Deterioro de activos biológicos	(54,082)	(169,120)
Adiciones por inversiones realizadas	188,217	200,017
Saldo al final del año	<u>1,020,848</u>	<u>886,713</u>

EXPOTALSI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****12. ACTIVOS INTANGIBLE**

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Software	24,097	13,321
	<u>24,097</u>	<u>13,321</u>
(-) Amortización	(11,286)	(7,206)
Activo intangible neto	<u>12,811</u>	<u>6,115</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	101,060	126,583
	<u>101,060</u>	<u>126,583</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones locales	9,264	-
Provisiones locales	27,885	12,443
Cuentas por liquidar	2,840	7,698
	<u>39,989</u>	<u>20,141</u>

EXPOTALSI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****15. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales de Ley (i)	68,477	64,951
Participación trabajadores por pagar	34,807	29,032
IESS - Aportes	16,204	12,099
Otros	5,218	3,872
	<u>124,706</u>	<u>109,954</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, entre otros menores, Véase Nota 16.

16. PROVISIONES

Composición:

<u>2015</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos y/o Transferencias</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Provisiones corrientes:</u>				
Provision por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	(5,588)	-	-	(5,588)
Beneficios sociales	64,951	209,589	(206,063)	68,477
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	66,279	23,104	(19,828)	69,555
Desahucio	16,169	6,338	(4,884)	17,623
<u>2014</u>				
<u>Provisiones corrientes:</u>				
Provision por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	(5,588)	-	-	(5,588)
Beneficios sociales	75,086	149,379	(159,514)	64,951
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	50,459	20,305	(4,485)	66,279
Desahucio	10,945	5,224	-	16,169

EXPOTALSI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****17. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR**

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Saldos por cobrar</u>		
IVA en compras	152,677	127,024
Retenciones de IVA	2,138	2,060
Crédito tributario IR	5,390	4,655
Retenciones en la fuente	10	353
Retenciones impuesto a la renta único	-	662
	<u>160,215</u>	<u>134,754</u>

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Saldos por pagar</u>		
Retenciones de IVA	1,339	1,543
Retenciones en la fuente	1,679	1,113
	<u>3,018</u>	<u>2,656</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA**18.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)	281	838
Impuesto a la renta único	48,874	51,932
Total gasto por impuesto a la renta	<u>49,155</u>	<u>52,770</u>

EXPOTALSI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****18.2 Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad del ejercicio	143,156	164,517
(+) Perdidas, costos y gastos por mediciones de act. biológicos al Valor Razonable menos costos de venta	54,082	-
(=) Utilidad contable antes de impuesto a la renta	197,238	164,517
(-) Dividendos exentos	(40)	-
(+) Gastos no deducibles	16,399	36,363
(+) Participación trabajadores atribuible ingresos exentos	1,030	-
(-) Deducciones por leyes especiales	-	(5,465)
(-) Deducciones adicionales	(5,670)	-
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	(6,878)	-
(+) Gastos que generan ingresos exentos no objeto de impuesto a la renta	48	-
(-) Ingresos sujetos a impuesto a la renta único (i)	(2,774,903)	(2,596,568)
(+) Costos y gastos deducibles sujetos a impuesto a la renta único (i)	2,588,327	2,367,739
Pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes	(38,531)	(33,414)
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (i)	281	838

(i) Véase Nota 18.4

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Impuesto a la renta causado	281	838
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(10)	(353)
(-) crédito tributario de años anteriores	(5,671)	(5,493)
Saldo a favor de Impuesto a la Renta	(5,400)	(5,008)
(+) Impuesto a la renta único	48,874	51,932
(-) Crédito tributario para la liquidación del impuesto a la renta único	(48,874)	(52,594)
Impuesto a la renta único por pagar- saldo a favor	-	(662)

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

18.3 Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando hayan cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

18.4 Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta

Las sociedades cuya actividad económica corresponde a la producción y/o exportación de banano, están sujetos al impuesto a la renta único, determinado sobre el dos por ciento (2%) de los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano. La base imponible para el cálculo de este impuesto está constituida por el total de las ventas brutas, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado.

Los agentes de retención efectuarán a estos contribuyentes una retención equivalente a la tarifa antes señalada. Para la liquidación de este impuesto único, exclusivamente esta retención constituirá crédito tributario.

Adicionalmente, cuando las sociedades tengan actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, incluida la exportación de estos productos, deberán presentar su declaración de impuesto a la renta global sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

18.5 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido durante el 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados, la Compañía al 31 de diciembre del 2015, debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de elaboración.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

18.6 Reformas tributarias

En diciembre de 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero de 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas.

19.1 Transacciones

Durante el 2015 y 2014 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación, se resumen los montos de las principales transacciones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Operaciones Activas</u>		
Unecorp S.A.	10,407	51,053
Diximant S.A.	27,858	10,744
Dromisa S.A.	21,016	2
Francisco Siguenza Rojas	3,898	-
Simeiglobal S.A.	1	-
Tripleclick S.A.	1,118	-
Francisco Siguenza Cordero	32,500	-
<u>Operaciones Pasivas</u>		
Diximant S.A.	70,594	-
Simeiglobal S.A.	342	-
Tripleclick S.A.	146,466	-
Francisco Siguenza Rojas	24,556	10,500
Francisco Siguenza Cordero	-	11
María José Siguenza	-	311

EXPOTALSI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)**Ingresos

Ubesa S.A.	1,723,192	-
Jorcorp S.A.	51,635	-
Tropical Fruit S.A	-	1,723,192
Simeiglobal S.A.	-	34,191

Gastos

Plastivill S.A.	11,534	11,782
Supralive S.A.	78,251	73,633
Simeiglobal S.A.	-	34,135
Logban	153,252	-
Tropical Fruit S.A	-	98,679
Luis Siguenza Cordero	130	-
Maria Jose Siguenza Cordero	10,896	-
Francisco Xavier Siguenza	7,282	-
Francisco Siguenza	20,000	-
Diximant S.A.	65,000	-

19.2 Cuentas por cobrar corrientes

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Unezcorp S.A.	27,955	51,053
Diximant S.A.	6,974	10,744
Francisco Siguenza Rojas	21,603	-
Dromisa S.A.	21,017	2
Francisco Siguenza Cordero	1,000	-
	<u>78,549</u>	<u>61,799</u>
Accionistas:		
Tripleclick S.A.	-	22,000
	<u>78,549</u>	<u>83,799</u>

19.3 Cuentas por cobrar no corrientes

	31 de diciembre	
	2015	2014
Simeiglobal S.A.	25	33,849
	<u>25</u>	<u>33,849</u>

EXPOTALSI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****19.4 Cuentas por pagar corrientes**

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Diximant S.A.	65,000	-
Francisco Siguenza Rojas	-	10,500
Francisco Siguenza Cordero	-	11
María José Siguenza Cordero	-	311
Tripleclick S.A.	541,800	-
Simeiglobal S.A.	341	-
	<u>607,141</u>	<u>10,822</u>
<i>Accionistas</i>		
Tripleclick S.A.	146,466	541,800
	<u>753,607</u>	<u>552,622</u>

(i) Corresponde a una propiedad de una acción por el valor nominal de US\$1 con fecha 25 de noviembre 2014. Pagada en un 25% de su valor, bajo un certificado provisional.

La Compañía mediante acta de junta general extraordinaria y universal de accionistas, celebra el día 26 de noviembre del 2014. Decide aportar la Compañía maquinarias agrícolas de su propiedad en la compañía Simeiglobal S.A., para futuro aumento de capital por la suma de US\$33,849(tractor agrícola, Massey Ferguson)

20. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	69,555	66,279
Bonificación por desahucio	17,623	16,169
	<u>87,178</u>	<u>82,448</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	3,276	15,820
Desahucio	5,884	5,224
	<u>9,160</u>	<u>21,044</u>

EXPOTALSI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Continuación)

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	66,279	50,459
Provisiones del año según cálculo actuarial	23,104	20,305
Pagos o ajustes	<u>(19,828)</u>	<u>(4,485)</u>
Subtotal	<u>3,276</u>	<u>15,820</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>69,555</u></u>	<u><u>66,279</u></u>
<u>Desabucio</u>		
Al 1 de enero	16,169	10,945
Provisiones del año según cálculo actuarial	6,337	5,224
Pagos o ajustes	<u>(4,883)</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>1,454</u>	<u>5,224</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>17,623</u></u>	<u><u>16,169</u></u>

21. CAPITAL SOCIAL

A la fecha de emisión de este informe la Compañía realizó un aumento de capital por US\$1,200,000.

Su principal accionista es Tripleclick con el 99% del paquete accionario y el 1% restante le corresponde a la Ing. Maria Jose Siguenza Cordero, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

Al 31 de diciembre el capital de la Compañía es de 1,200,800 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas y en circulación.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

22.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

22.2 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, si los hubiere.

EXPOTALSI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)****23. INGRESOS**

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Venta banano exportadores	2,772,205	2,383,520
Venta banano locales	2,699	213,048
Otras ventas	8,881	1,083
	<u>2,783,785</u>	<u>2,597,651</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Gastos del personal administrativo	114,727	125,088
Materiales y suministros	13,763	11,993
Gasto de mantenimiento	61,338	29,381
Servicios varios	63,560	75,474
Impuestos y contribuciones	27,919	17,937
Otros gastos	22,633	12,160
Depreciaciones	11,150	16,438
Amortización de intangible	4,080	2,011
Participación de los trabajadores	34,807	29,032
	<u>373,977</u>	<u>319,514</u>

25. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Intereses y comisiones locales	261	11,094
Intereses y comisiones a terceros	1,728	1,029
	<u>1,989</u>	<u>12,123</u>

EXPOTALSI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Continuación)**

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de enero de 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.