

BAMBOO EXPORT S.A. BAMPOR

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 9 de marzo del 2015, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta saldos por pagar con partes relacionadas en el corto y largo plazo por US\$1,231,372 y US\$4,730,400, respectivamente, tal como se expone en la Nota 10. PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2015, el 100% de los ingresos por venta de caña de azúcar dependen de Compañía Azucarera Valdez S.A., ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
9. El Informe de Cumplimiento Tributario de BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT, al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 15, 2016

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

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



BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

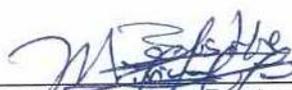
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		17,035	19,749
Cuentas por cobrar	5	231,977	391,742
Inventarios	6	40,356	54,955
Activos biológicos	7	1,559,388	1,947,513
Gastos pagados por anticipado		1,564	1,840
Total activo corriente		<u>1,850,320</u>	<u>2,415,799</u>
Propiedades y equipos, neto	8	8,371,517	8,196,339
Otros activos financieros		1,016	0
Activos biológicos	7	<u>1,793,590</u>	<u>2,170,917</u>
Total activo no corriente		10,166,123	10,367,256
Total activos		<u>12,016,443</u>	<u>12,783,055</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	9	230,273	157,420
Partes relacionadas	10	1,231,372	7,114,617
Gastos acumulados	11	222,237	240,667
Impuestos por pagar	12	131,469	141,384
Total pasivo corriente		<u>1,815,351</u>	<u>7,654,088</u>
Partes relacionadas	10	4,730,400	0
Impuesto diferido	14	378,780	264,869
Obligaciones por beneficios a los empleados	13	<u>150,790</u>	<u>0</u>
Total pasivo no corriente		5,259,970	264,869
Total pasivos		7,075,321	7,918,957
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	800	800
Aportes futuras capitalizaciones		1,029,086	1,029,086
Reservas	15	2,042,428	1,893,074
Resultados acumulados	15	<u>1,868,808</u>	<u>1,941,138</u>
Total patrimonio		4,941,122	4,864,098
Total pasivos y patrimonio		<u>12,016,443</u>	<u>12,783,055</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Emilio Oneto Trujillo
Gerente General



CPA. Miriam Bustamante
Contadora

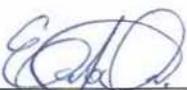
BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

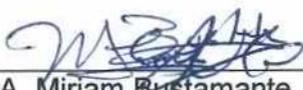
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1 y 16	5,917,915	4,971,458
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos		1,107,267	1,084,936
Costo de ventas		<u>(5,405,484)</u>	<u>(4,278,174)</u>
Utilidad bruta		1,619,698	1,778,220
<u>Costos y gastos</u>			
Gastos de administración y ventas		(571,172)	(544,753)
Gastos financieros		<u>(567,060)</u>	<u>(661,511)</u>
Total costos y gastos		<u>(1,138,232)</u>	<u>(1,206,264)</u>
Otros ingresos, neto		21,409	18,563
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		502,875	590,519
Participación a trabajadores	14	(75,988)	(88,578)
Impuesto a las ganancias	14	<u>(188,560)</u>	<u>(203,234)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>238,327</u>	<u>298,707</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2015</u> 238,327	<u>2014</u> 298,707
<u>Otros Resultados Integrales</u>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(107,201)	0
Superávit por revalorización de terrenos		<u>209,571</u>	<u>0</u>
		102,370	0
Resultado integral del año		<u>340,697</u>	<u>298,707</u>
Utilidad por acción básica	17	425.87	373.38

Las notas 1 – 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Emilio Oneto Trujillo
Gerente General



CPA. Miriam Bustamante
Contadora

BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORIT
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados		
					Resultados acumulados	Total Resultados acumulados	
Saldos a diciembre 31, 2013	800	1,029,086	1,893,074	1,706,954	(64,523)	1,642,431	4,565,391
Utilidad neta del ejercicio				298,707	298,707	298,707	298,707
Saldos a diciembre 31, 2014	800	1,029,086	1,893,074	1,706,954	234,184	1,941,138	4,864,098
Dividendos distribuidos, ver Nota 15.							
<u>PATRIMONIO</u>					(149,353)	(149,353)	(149,353)
Apropiación, ver Nota 15.							
<u>PATRIMONIO</u>				149,354	(149,354)	(149,354)	0
Ajuste por corrección del impuesto diferido, ver Nota 14. <u>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</u>						(114,320)	(114,320)
Otros resultados integrales						102,370	102,370
Utilidad neta del ejercicio						238,327	238,327
Saldos a diciembre 31, 2015	800	1,029,086	2,042,428	1,706,954	161,854	1,868,808	4,941,122

Las notas 1 – 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Emilio Oneto Trujillo
 Gerente General


 CPA. Miriam Bustamante
 Contadora

BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	340,697	298,707
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	56,894	48,286
Estimación para cuentas de dudoso cobro	72,390	0
Costos del año anterior de la presente zafra	1,947,513	2,024,969
Valor razonable de la siguiente zafra	(1,107,267)	(1,084,936)
Amortización de activos biológicos	425,758	380,752
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	264,548	291,812
Obligaciones por beneficios a los empleados	43,589	0
Otros resultados integrales	(102,370)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	173,324	(19,958)
Inventarios	14,599	22,643
Pagos anticipados y otros	275	(32)
Cuentas por pagar	(163,887)	233,919
Gastos acumulados	(262,091)	190,109
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>1,703,972</u>	<u>2,386,271</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(22,501)	161
Renovación de canteros	(500,552)	(1,285,615)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(523,053)</u>	<u>(1,285,454)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Pagos de obligaciones financieras a corto plazo	0	(1,133,333)
Pago de préstamos a relacionadas	(1,182,617)	0
Otros activos financieros	(1,016)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(1,183,633)</u>	<u>(1,133,333)</u>
(Disminución) neta en efectivo	(2,714)	(32,516)
Efectivo al comienzo del año	19,749	52,265
Efectivo al final del año	17,035	19,749

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Emilio Oneto Trujillo
Gerente General



CPA. Miriam Bustamante
Contadora

BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT fue constituida en el año 2003 y su actividad principal es el cultivo de la caña de azúcar, banano y cacao.

Al 31 de diciembre del 2015, el 100% de los ingresos por venta de caña de azúcar dependen de Compañía Azucarera Valdez S.A., ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de compra-venta de caña de azúcar.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía cuenta con 1,836.54 hectáreas de terreno, de las cuales 1,602.80 (2014: 1,285.04) hectáreas se encuentran en producción: i) 1,434.57 (2014: 1,116.81) en caña, ii) 87.25 en banano y iii) 80.98 en cacao.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 10 de abril del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada

para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan al contado, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Activos biológicos

Los activos biológicos: i) caña de azúcar: son medidos a su valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta; y, ii) banano y cacao son medidos al costo.

La Compañía determina el valor razonable de la caña de azúcar mediante el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha de la caña de azúcar, considerando variables tales como crecimiento, precios de la tonelada métrica, tasas de interés, costos de siembra, desarrollo, cosecha, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad. La caña de azúcar se reconoce y mide a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades y equipos.

La diferencia entre el valor en libros de la caña de azúcar y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo el concepto "Cambio en valor razonable de los activos biológicos".

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en la siembra, fertilización y desarrollo de las plantaciones de caña de azúcar. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable.

La Compañía clasifica como activos corrientes los activos biológicos que espera cosechar y vender en el periodo de 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros.

Los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de la caña de azúcar son como siguen:

<u>Supuestos</u>	<u>Unidad</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producción de caña	TM	114,162	104,096
Hectáreas cosechadas de caña	Has.	1,434.57	1,116.81
Precio por TM	US\$	31.16	30.38
Tasa de descuento	%	8	8

d) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo. En el Modelo del Costo, después del reconocimiento inicial, propiedades y equipos excepto terrenos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor; y, en el Modelo de revaluación, después del reconocimiento inicial las propiedades y equipos, son presentadas a sus valores revaluados, que son valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, las vidas útiles utilizadas en el cálculo de depreciación se presentan a continuación:

Edificios e instalaciones	10 - 20 años
Maquinarias y equipos	10 - 22 años
Equipos de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos

diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan en estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando:

- Los riesgos significativos y ventajas de la propiedad se han transferido al comprador; y,
- La Compañía no continúa implicada en la gestión de los bienes, ni mantiene control efectivo sobre los mismos.

Los ingresos por actividades ordinarias 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.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo ambiental

La Compañía está expuesta a riesgos ambientales. Sin embargo, la Compañía cuenta con Políticas ambientales, Plan de Manejo Ambiental, programas y procedimientos que permiten el cumplimiento de las leyes ambientales vigentes.

b) Riesgo climático

La Compañía está expuesta a riesgos derivados de cambios climáticos. Sin embargo, la extensión geográfica de los canteros de la Compañía permite un alto grado de mitigación contra las condiciones climáticas adversas, como las sequías, inundaciones y brotes de enfermedades. La Compañía cuenta con planes de contingencias y emergencias y procedimientos en prevención para minimizar los riesgos climáticos.

c) Riesgos económicos

El precio del banano está inmerso a precios establecidos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca – MAGAP.

d) Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

El Comité Consultivo ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	210,977	336,391
Empleados	18,678	55,351
Otras cuentas por cobrar	2,322	0
	<u>231,977</u>	<u>391,742</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a ventas locales de banano y cacao, las cuales fueron efectuadas a 7 días plazo, principalmente a los siguientes clientes: i) Sentilver S.A. por US\$110,788 (2014: US\$109,130); y, ii) Damascowest S.A. por US\$91,780 (2014: US\$1,375).

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los inventarios se forma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Suministros y materiales	40,356	54,955
	<u>40,356</u>	<u>54,955</u>

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los activos biológicos se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente (1)	1,559,388	1,947,513
No corriente (2)	1,793,590	2,170,917
	<u>3,352,978</u>	<u>4,118,430</u>

(1) Corresponde a caña de azúcar.

- (2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de los activos biológicos no corriente se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo final</u>
Siembra y obras agrícolas caña	2,860,378	48,431	2,908,809
Siembra y obras agrícolas banano	773,692	0	773,692
Siembra y obras agrícolas cacao	469,560	0	469,560
Total costos	<u>4,103,630</u>	<u>48,431</u>	<u>4,152,061</u>
Amortización acumulada caña	(1,589,720)	(385,834)	(1,975,554)
Amortización acumulada banano	(264,733)	(20,358)	(285,091)
Amortización acumulada cacao	(78,260)	(19,566)	(97,826)
Total amortización	<u>(1,932,713)</u>	<u>(425,758)</u>	<u>(2,358,471)</u>
Activos biológicos, neto	<u>2,170,917</u>	<u>(377,327)</u>	<u>1,793,590</u>
		<u>2014</u>	
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo final</u>
Siembra y obras agrícolas caña	2,437,339	423,039	2,860,378
Siembra y obras agrícolas banano	773,692	0	773,692
Siembra y obras agrícolas cacao	469,560	0	469,560
Total costos	<u>3,680,591</u>	<u>423,039</u>	<u>4,103,630</u>
Amortización acumulada caña	(1,248,891)	(340,829)	(1,589,720)
Amortización acumulada banano	(244,375)	(20,358)	(264,733)
Amortización acumulada cacao	(58,695)	(19,565)	(78,260)
Total amortización	<u>(1,551,961)</u>	<u>(380,752)</u>	<u>(1,932,713)</u>
Activos biológicos, neto	<u>2,128,630</u>	<u>42,287</u>	<u>2,170,917</u>

... Ver página siguiente Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedades y equipos, neto se compone de la siguiente manera:

2015

	Terrenos	Edificios, instalaciones y obras de infraestructuras	Maquinarias y equipos	Equipos de computación, muebles y enseres	Revalorización de activos	Deterioro	Total
Saldo inicial	7,563,446	122,569	454,714	17,010	47,646	(9,046)	8,196,339
Revalorización de terrenos	209,571	0	0	0	0	0	209,571
Adquisiciones	0	22,501	0	0	0	0	22,501
Depreciación del año	0	(23,353)	(27,459)	(3,252)	(2,830)	0	(56,894)
Saldo final	7,773,017	121,717	427,255	13,758	44,816	(9,046)	8,371,517

2014

	Terrenos	Edificios, instalaciones y obras de infraestructuras	Maquinarias y equipos	Equipos de computación, muebles y enseres	Revalorización de activos	Proyecto Campo	Deterioro	Total
Saldo inicial	5,063,446	108,588	485,933	19,836	52,413	23,616	(9,046)	5,744,786
Adquisiciones	0	36,267	0	420	0	0	0	36,687
Adjudicación de lotes (1)	2,500,000	0	0	0	0	0	0	2,500,000
Ventas y/o bajas, neto	0	0	(10,149)	0	(3,083)	(23,616)	0	(36,848)
Depreciación del año	0	(22,286)	(21,070)	(3,246)	(1,684)	0	0	(48,286)
Saldo final	7,563,446	122,569	454,714	17,010	47,646	0	(9,046)	8,196,339

(1) Corresponde a adjudicación de lotes por la liquidación de la subsidiaria Compañía Agropecuaria "La Mina" S.A.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (1)	78,695	157,236
Dividendos distribuidos (2)	149,353	0
Otras	2,225	184
	<u>230,273</u>	<u>157,420</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente cuentas por pagar a los siguientes proveedores: i) Bodyguard Security Cía. Ltda. por US\$31,848 (2014: US\$30,162); ii) Negoglobal S.A. por US\$12,083 (2014: US\$8,744); y, iii) Herrera Mendoza Rafael por US\$7,860 (2014: US\$11,025).

(2) Al 31 de diciembre del 2015, representan valores declarados sobre las utilidades del año 2014, ver Nota 15. PATRIMONIO, Dividendos distribuidos.

10. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas y documentos por pagar en el corto y largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Corto plazo</u>		
Compañía Azucarera Valdez S.A. (1)	1,212,372	7,095,617
Crow Land International	19,000	19,000
	<u>1,231,372</u>	<u>7,114,617</u>
<u>Largo plazo</u>		
Compañía Azucarera Valdez S.A. (2)	4,730,400	0
	<u>4,730,400</u>	<u>0</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a pagaré por préstamo con vencimiento a 365 días por US\$1,182,600, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de mutuo.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a pagarés por préstamo con vencimientos hasta 1,827 días, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de mutuo.

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de caña de azúcar	4,460,989	3,494,983

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones	25,977	21,873
Beneficios sociales	102,029	115,421
Participación a trabajadores (1)	75,988	88,578
Gastos por pagar	18,243	14,795
	<u>222,237</u>	<u>240,667</u>

(1) Ver Nota 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de impuestos por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta	115,787	133,091
IVA en ventas y retenciones de IVA	1,284	3,501
Retenciones por pagar	14,398	4,792
	<u>131,469</u>	<u>141,384</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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.

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, el empleador bonificará al empleador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el saldo de las provisiones es el siguiente:

Jubilación patronal	117,908
Bonificación por desahucio	<u>32,882</u>
	<u>150,790</u>

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22.06% (2014: 22%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	502,875	590,519
Participación a trabajadores	(75,988)	(88,578)
Gastos no deducibles	435,874	259,360
Valor razonable de plantaciones	(22,331)	185,052
Impuesto a las tierras rurales	(58,571)	(56,456)
Utilidad gravable	<u>781,859</u>	<u>889,897</u>
Impuesto corriente	172,496	195,777
Impuesto a la renta único	16,473	21,986
Impuesto diferido	(409)	(14,529)

Durante el año 2015, la Compañía calculó un anticipo de impuesto a la renta de US\$46,907. El impuesto causado calculado fue de US\$172,496; consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$172,496 equivalentes al impuesto causado.

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el pasivo por impuesto diferido es:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	264,869	279,398
Corrección años anteriores	114,320	0
Ajuste del año	(409)	(14,529)
Saldo final	<u>378,780</u>	<u>264,869</u>

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reservas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen de las reservas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Legal	400	400
Facultativa	2,042,028	1,892,674
	<u>2,042,428</u>	<u>1,893,074</u>

a) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

b) Reserva facultativa

Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

En abril 10 del 2015, la Junta General de Accionistas aprobó la apropiación de utilidades como reserva facultativa por US\$149,354 del ejercicio económico 2014.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

Dividendos distribuidos

En abril 10 del 2015, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$149,353 correspondientes al ejercicio económico 2014.

Al 31 de diciembre del 2015, se mantiene por pagar US\$149,353, ver Nota 9. CUENTAS POR PAGAR.

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de caña de azúcar (1)	4,460,989	3,494,983
Venta de banano	972,756	1,082,209
Venta de cacao	484,170	394,266
	<u>5,917,915</u>	<u>4,971,458</u>

(1) Ver Nota 10. PARTES RELACIONADAS.

17. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad atribuible	340,697	298,707
Número de acciones en circulación	800	800
Utilidad por acción básica	425.87	373.38

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de compra-venta de caña de azúcar

En julio 27 del 2007, la Compañía suscribió con Compañía Azucarera Valdez S.A., contrato de compra-venta de caña de azúcar. Los términos del contrato establecen lo siguiente:

- a) La compra-venta de caña de azúcar en pie en canteros de propiedad de la Compañía.
- b) Para que la Compañía realice el cultivo de la caña, Compañía Azucarera Valdez S.A. de manera voluntaria prestará la cantidad de US\$4,000,000, préstamo que será cancelado en el plazo de 5 años.
- c) Compañía Azucarera Valdez S.A. pagará a la Compañía US\$20.50 por cada tonelada de caña de azúcar durante la vigencia del contrato. Los valores por el pago de la tonelada de caña de azúcar serán descontados y abonados al préstamo.

En diciembre 30 del 2011, se realizó un adendum, el cual modifica el plazo de 5 años que el comprador tiene para cancelar el préstamo de US\$4,000,000, a 10 años de acuerdo a la vigencia del contrato principal; plazo que vencerá en julio del 2017.

En diciembre 29 del 2014, Compañía Azucarera Valdez S.A. suscribió un adendum, el cual indica que se le pagará a la Compañía por cada tonelada métrica de caña de azúcar, el equivalente al 75% del valor promedio vigente del saco de azúcar de 50 kg al momento del inicio del corte. Adicionalmente, el adendum indica que generará el 8% de interés anual y que el plazo de 5 años que el vendedor tiene para cancelar el préstamo de US\$4,000,000 millones se amplía a 10 años de acuerdo a la vigencia del contrato principal; plazo que vencerá en julio del 2017.

Durante el año 2015, Bamboo Export S.A. Bamport facturó a Compañía Azucarera Valdez S.A. US\$4,460,989 (2014: US\$3,494,983), ver Nota 10. PARTES RELACIONADAS.

En diciembre 29 del 2014, Compañía Azucarera Valdez S.A. suscribió un adendum, el cual indica que la Compañía asume los costos de corte, llenada y transporte de la caña desde los predios de Bamboo Export S.A. Bamport hasta las instalaciones de Compañía Azucarera Valdez S.A.

Al 31 de diciembre del 2015, Compañía Azucarera Valdez S.A. le facturó a la Compañía por corte de caña US\$575,250 y por transporte de caña US\$538,039.

Contrato de mutuo

En diciembre 30 del 2014, se firmó contrato de mutuo entre la Compañía y Compañía Azucarera Valdez S.A., en el cuál, éste último le concedía un préstamo a la Compañía por US\$7,100,000 con vencimientos hasta diciembre del 2020, a una tasa del 8% anual.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta un saldo por pagar en corto y largo plazo por US\$1,182,600 y US\$4,730,400, respectivamente, ver Nota 10. PARTES RELACIONADAS.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 15, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre éstos que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.