



Soluciones en Auditorías S.A.
Solaudit

AGRICOLA NORZECA S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF Completas
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Informe de los Auditores Independientes.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
AGRICOLA NORZECA S.A.

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de AGRICOLA NORZECA S.A, al 31 de diciembre del 2015, que comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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 - NIIF Completas, Normas Internacionales de contabilidad - NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

3. Responsabilidad del Auditor

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. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realizaremos la auditoría para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos selectivos 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 del riesgo de error material en los Estados Financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en su conjunto.

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



4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AGRICOLA NORZECA S.A., al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

5. Asunto de énfasis

Como se describe en las Notas 1 y 17 la Compañía mantiene una concentración de operaciones con su único cliente Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA., y el resultado de sus operaciones dependen de los acuerdos comerciales firmados entre ambas compañías.

6. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de AGRICOLA NORZECA S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 se emite por separado, una vez que la Administración de la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Guayaquil, 20 de Abril del 2016.

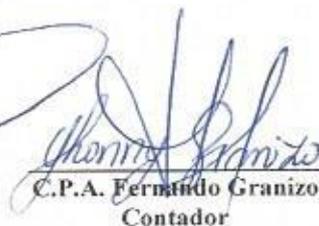
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
SC - RNAE - 852

CPA Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal

AGRICOLA NORZECA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
 Expresado en Dólares

		<u>Diciembre</u> <u>2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	22,671	44,463
Activos Financieros, netos	4	60,803	108,750
Inventarios	5	32,108	18,213
Total activo corriente		115,581	171,426
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	6	1,948,582	1,915,570
Activo biológico	7	1,082,618	1,167,029
Total activo no corriente		3,031,200	3,082,599
Total activos		3,146,782	3,254,025
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	8	449,038	289,839
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	9	129,449	281,422
Otras Obligaciones corrientes	10	117,121	142,424
Total pasivos corrientes		695,608	722,685
Pasivo no corriente			
Pasivos Financieros	8	1,010,228	353,963
Obligaciones con instituciones financieras	9	78,547	74,583
Provisiones por beneficios a empleados	11	208,160	153,980
Total pasivos no corrientes		1,296,934	582,526
Total pasivos		1,992,542	1,305,210
PATRIMONIO NETO			
Capital	12	800	800
Aporte de Accionistas para Futura Capitalización		244,000	244,000
Reserva legal		1,111	1,111
Reserva facultativa		370	370
Resultados acumulados		1,146,008	1,483,540
Resultados del ejercicio		(238,049)	218,993
Total patrimonio neto		1,154,240	1,948,814
Total pasivos y patrimonio neto		3,146,782	3,254,025


Luis Eduardo Zea Castro
 Gerente Técnico Administrativo


C.P.A. Fernando Granizo
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

AGRICOLA NORZECA S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014
 Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	13	3,106,571	3,234,242
Costo de ventas		(2,754,435)	(2,297,466)
Utilidad bruta		352,136	936,776
Otros Ingresos		18,188	3,268
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	14	(475,502)	(462,783)
Gastos Financieros		(81,753)	(143,522)
Total gastos de operación y financiero		(557,255)	(606,305)
(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		(186,931)	333,739
15% Participación de trabajadores	16	-	(50,061)
Impuesto a la Renta Único	16	(51,118)	(64,685)
Resultado del Ejercicio		(238,049)	218,993


 Luis Eduardo Zea Castro
 Gerente Técnico Administrativo


 C.P.A. Fernando Granizo
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

AGRICOLA NORZECA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Aporte de Accionistas para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 01 DE DICIEMBRE DEL 2014	800	-	1,111	370	1,525,091	294,070	1,821,442
Transferencias a Resultados Acumulados					294,070	(294,070)	-
Aumento de Capital en trámite		244,000			(244,000)		-
Pago de Dividendos					(91,621)		(91,621)
Resultado del ejercicio						218,993	218,993
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	800	244,000	1,111	370	1,483,540	218,993	1,948,814
Transferencias a Resultados Acumulados					218,993	(218,993)	-
Salario Digno					(11,679)		(11,679)
Corrección de Errores (NIC 8)					(337,531)		(337,531)
Distribución de Dividendos					(207,315)		(207,315)
Resultado del ejercicio						(238,049)	(238,049)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	800	244,000	1,111	370	1,146,008	(238,049)	1,154,240


Luis Eduardo Zea Castro
 Gerente Técnico Administrativo

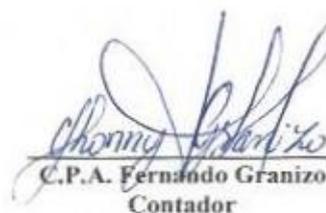

C.P.A. Fernando Granizo
 Contador

as notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

AGRICOLA NORZECA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
 Expresado en Dólares

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
cobros procedentes de ventas de bienes	3,172,706	3,228,601
Cobros por actividades de operación	<u>3,172,706</u>	<u>3,228,601</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,872,308)	(2,972,933)
Pagos por actividades de operación	<u>(2,872,308)</u>	<u>(2,972,933)</u>
Efectivo neto procedentes de actividades de operación	<u>300,398</u>	<u>255,668</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(118,987)	(82,610)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(118,987)</u>	<u>(82,610)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos de préstamos	(148,009)	(62,317)
Dividendos pagados	(55,194)	(91,621)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(203,203)</u>	<u>(153,938)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(21,793)</u>	<u>19,120</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	<u>44,463</u>	<u>25,343</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>22,671</u>	<u>44,463</u>


 Luis Eduardo Zea Castro
 Gerente Técnico Administrativo


 C.P.A. Fernando Granizo
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA PERDIDA / GANANCIA ANTES DE 15% A
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	2015	2014
PÉRDIDA / UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(186,931)	333,740
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	89,037	44,084
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	85,975	80,758
Ajustes por gastos en provisiones	54,180	73,698
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(51,118)	(64,685)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	(50,061)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	-	4,374
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	398,292	(122,156)
Disminución (Incremento)en cuentas por cobrar clientes	63,316	(8,016)
(Incremento)Disminución en otras cuentas por cobrar	(15,368)	(894)
(Incremento)Incremento en inventarios	(13,895)	(268,330)
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	-	4,452
Disminución otros activos no corrientes	84,411	-
Incremento en cuentas por pagar comerciales	308,477	176,464
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(61,834)	(60,957)
Incremento en beneficios a empleados	33,186	35,125
Flujos de efectivo neto procedentes en actividades de operación	300,398	255,668


Luis Eduardo Zea Castro
 Gerente Técnico Administrativo


C.P.A. Fernando Granizo
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

AGRICOLA NORZECA S.A. fue constituida el 10 de septiembre del 2004, bajo la leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública autorizada por el Notario Primero del Cantón Milagro, e inscrita el 28 de octubre del 2004 en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, fue fundada por la Sra. Alba Elena Camino Pazmiño de Zea, Abogado Norman Gabriel Zea Camino y el Ingeniero Norberto Antonio Zea Camino(+), su actividad principal consiste en el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases del banano orgánico, desde el cultivo y su extracción hasta su comercialización, donde el mayor volumen de venta lo tiene con la Exportadora UNION DE BANANEROS UBESA S.A.

La compañía, AGRICOLA NORZECA S.A. con RUC 0992379502001 mantiene su domicilio tributario y sus plantaciones en la hacienda Alba Helena ubicada en el sitio Barraganetal Km. 75 de la vía Guayaquil – Naranjito – Bucay , cantón General Elizalde (Bucay) de la provincia del Guayas.

Para sus operaciones mantiene un contrato de compraventa de Banano orgánico con su único cliente Unión de Bananero Ecuatorianos S.A. UBESA en el cual se fijan los precios de venta en condiciones (Ver Nota 17)

En cumplimiento al instructivo de la Normativa General para promover y Regular la Producción Orgánica – Ecológica – Biológica en el Ecuador, Resolución DAJ-2013ec-201.0099, emitida el 30 de septiembre del 2013, se otorga a la compañía el Certificado de Registro de Operar Orgánico No. POA 0145-4 para el sector Andrés Gabriel y No. POA 160-3 para los Sectores Chimbo, Chague, Siembra Nueva y Borrero.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en ingles), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones(CINIIF y SIC por sus siglas en ingles).

Para el año 2015 la compañía adopta las NIIF Completas debido a que al cierre del ejercicio económico 2014 la compañía dejó de cumplir con unas de las condiciones establecidas en el Art. 1 del Reglamento para la Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Completas y de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes), para las compañías sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, esto es contar con más de 200 trabajadores.

Moneda de presentación

Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

Riesgo Ambiental.- Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, comunidad, instalaciones y propiedades particulares son los relacionados con la agro fumigación, debido a que generan desechos peligrosos-tóxicos (nematicidas insecticidas).

Riesgo de Liquidez.- La gestión prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente del efectivo, y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La compañía no cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo pero posee líneas de crédito de sus compañías en relación.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF Completas vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se mencionan a continuación:

2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.2 Activos financieros y pasivos financieros

2.2.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado. Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.-

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de AGRICOLA NORZECA S.A. es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.2.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 60 días.

Documentos y cuentas por pagar locales.- Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2.3 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación; en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la NIC 2 de Inventarios se valoran al valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.4 Activos Biológicos

Un Activo Biológico se registrara a su costo o a su valor razonable. La determinación del valor razonable de un activo biológico, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad.

De acuerdo a la NIC 41 Agricultura, un activo biológico se medirá, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

los costos de venta, sin embargo en el caso que no pueda medirse con fiabilidad, el activo biológico será medido a su costo menos la depreciaciones acumuladas y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La compañía Agrícola Norzeca S.A., mide sus activos biológicos a valor razonable.

La compañía tiene ubicada sus plantaciones en el sitio Barraganetal en la parroquia General Elizalde (Bucay), cantón General Elizalde (Bucay) de la provincia del Guayas.

El valor de mercado fue determinado por el perito: Ing. Luis Barniol Zerega con Registro No. PA-2002- 144, quien realizó el respectivo avalúo de las plantaciones.

El área de sembrado con banano orgánico está distribuida en los diferentes sectores que conforman la hacienda ALBA HELENA como son:

Sectores	Plantación de Banano	
Chague	99.78	has.
Chimbo	56.94	has.
Andrés Gabriel	22.43	has.
Pico	12.31	has.
Córdova	12.97	has.
Maravilla	11.38	has.
Total	215.81	has.

La compañía dispone de un lote de 8,00 hectáreas (junto a la pista de avionetas) sembrado con árboles de teca con edad promedio entre 3 y 4 años.

2.5 Propiedad maquinaria y equipo

De acuerdo a la NIC 16 las propiedades maquinarias y equipos se registran al costo y se presentan neto de su depreciación acumulada.

El costo inicial del mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del desplazamiento físico donde se asienta. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los mobiliarios y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

AGRICOLA NORZECA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
 DICIEMBRE DE 2015 y 2014
 Expresado en dólares

PPyE	Política de Capitalización	Años	% Depreciación
Terreno			
Edificios e Instalaciones	US\$500	20	5%-11%
Muebles y Enseres	US\$500	10	10%
Maquinarias y Equipos	US\$500	10	7% - 13%
Equipos de Computación	US\$500	3	3%
Vehículos	US\$500	5	20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario y equipos.

Una partida del rubro propiedad maquinaria y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo es calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros.

2.6 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.7 Cuentas y documentos por pagar

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 90 días.

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

2.8 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.9 Jubilación patronal v bonificaciones por desahucio

Según la NIC 19 los costos por los beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan independientemente del momento del pago.

Los planes de beneficio Post-empleo (por ejemplo los planes de pensiones como la jubilación patronal) deben diferenciarse entre planes de contribución definida y planes de beneficio definido.

Para los planes de beneficio definido, caracterizados porque la obligación del empleador o del fondo consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuro y el cumplimiento de ciertos requisitos, el empleador asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros. El monto reconocido en el balance debe ser el valor actuarial presente de la obligación por Beneficios Definidos (OBP), que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el periodo corriente como en periodos anteriores.

La Compañía registra anualmente esta provisión tanto para la Jubilación patronal y el Desahucio en base a los estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado

2.10 Participación trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes

2.11 Impuestos: Impuesto a la renta corriente

Impuesto a la renta única para la actividad productiva de banano.

Los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto único a la Renta del dos por ciento (2%) sobre el total de las ventas brutas; en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado (Resoluciones del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca).

Este impuesto se aplicará también en aquellos casos en los que el exportador sea, a su vez, productor de los bienes que se exporten.

Los agentes de retención efectuarán a estos contribuyentes una retención equivalente a la tarifa señalada en el inciso anterior (2%) la misma que constituirá crédito tributario.

Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en este artículo estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta. En aquellos casos en los que los contribuyentes tengan actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

Con lo cual el productor no estará obligado a pagar el anticipo de Impuesto a la Renta que lo venía haciendo en julio y septiembre, los productores deben presentar una declaración anual de todos los ingresos que han percibido para que el SRI pueda verificar que las retenciones que el exportador hizo coincidan con el informe del productor bananero.

2.12 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 acumuladas.

2.13 Reconocimiento de ingresos

De Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

2.14 Costos y gastos

El reconocimiento de los gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.16 Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalente de efectivo, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Caja	14,835	562
Bancos		
Pacífico	7,822	43,888
Machala	10	10
Pichincha	3	3
	<u>22,671</u>	<u>44,463</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

4.1 Un resumen de los activos financieros fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	35,349	98,665
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas	(Nota 15)	2,087	2,087
Otras cuentas por cobrar	b)	23,366	7,998
		<u>60,803</u>	<u>108,750</u>

a) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida, por concepto de ventas de banano a la compañía Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA

b) Corresponden a préstamos a empleados, los cuales son autorizados en función del sueldo y estabilidad del empleado.

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS (Continuación...)**

- 4.2 Las cuentas por cobrar clientes son recuperables en 15 días por lo cual no presentan indicios por deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles.

5. **INVENTARIO**

- 5.1 Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de inventarios es por USD\$ 32,108 y USD\$ 18,213 respectivamente, corresponden a materiales e insumos utilizados en el proceso de cultivo del banano, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

El costo de ventas por el año 2015 y 2014 ascendieron a US\$2.754.435 y US\$2.297.466 respectivamente representando una disminución del 18% en el margen bruto.

En el ejercicio económico 2015 y 2014 forman parte del costo de ventas las compras realizadas a compañías relacionadas las cuales representan el 13% y 17% respectivamente. (Ver Nota 15).

- 5.2 La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de Inventarios

6. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO**

- 6.1. Un resumen de propiedad, maquinaria y equipo, fue como sigue:

2015	%	Saldos al	Movimientos	
			Depreciación	Saldos al
		01/01/2015	Adiciones y depreciaciones	31/12/2015
Terrenos	-	1,198,074	-	1,198,074
Adecuaciones y reparaciones	5%	28,397	-	28,397
Edificios	5% - 11%	371,045	10,500	381,545
Obras Civiles	8% - 10%	346,991	95,359	442,350
Muebles y Enseres	10%	2,007	2,542	4,549
Maquinaria y Equipo	7% - 13%	91,711	6,704	98,416
Canales	5% - 12%	158,040	-	158,040
Equipo de computación	3%	20,449	3,881	24,330
Vehiculos	20%	7,544	-	7,544
Subtotal		2,224,257	118,987	2,343,244
Depreciación acumulada		(308,687)	(85,975)	(394,662)
Total		1,915,570	33,012	1,948,582

AGRICOLA NORZECA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
 DICIEMBRE DE 2015 y 2014
 Expresado en dólares

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO (Continuación...)

2014	Movimientos del Año				
	<u>% Depreciación</u>	<u>Saldos al 01/01/2014</u>	<u>Adiciones y Deprec.</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al 31/12/2014</u>
Terrenos	-	1,198,074	-	-	1,198,074
Adecuaciones y reparaciones	5%	-	28,397	-	28,397
Construcciones en curso	5% - 11%	3,388	984	(4,372)	-
Edificios	8% - 10%	355,287	15,758	-	371,045
Obras Civiles	10%	346,991	-	-	346,991
Muebles y Enseres	7% -13%	1,337	670	-	2,007
Maquinaria y Equipo	5% -12%	78,061	13,650	-	91,711
Canales	3%	143,168	14,872	-	158,040
Equipo de computación	20%	13,124	7,324	-	20,448
Vehículos		6,590	954	-	7,544
Subtotal		2,146,020	82,610	(4,373)	2,224,257
Depreciación acumulada		(227,929)	(80,758)	-	(308,687)
Total		1,918,091	1,852	(4,373)	1,915,570

Las adquisiciones realizadas en el presente período de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial han sido contabilizadas al costo, y en la medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración están presentados a su valor razonable dentro de los Estados Financieros.

6.2 Los elementos de propiedad planta y equipo de acuerdo a lo manifestado por la administración no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía dispone de activos biológicos denominadas plantaciones de banano y sembríos de teca que se presentan a continuación.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	USS dólares	
Teca	26,563	24,008
Plantaciones de Banano	1,056,055	1,143,021
	<u>1,082,618</u>	<u>1,167,029</u>

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS (Continuación...)

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período en función del número de plantas por el precio de venta de dichas matas antes del punto de cosecha.

El detalle de las áreas de la hacienda Alba Elena de la compañía Agrícolas Norzecca S.A. es:

Sectores	Área (HECTÁREAS)	# de matas por Hectáreas	Total matas	Valor total
Chimbo	56.94	1450	82,563	294,144
Chague	99.78	1450	144,681	515,448
Andres Gabriel	47.71	1450	69,180	246,463
			<u>296,424</u>	<u>1,056,055</u>

La entidad selecciono los atributos que se corresponden con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios por cada unidad (matas), identificando el número de matas de acuerdo al área sembrada (hectáreas). De esa manera se realizó la multiplicación del precio por el número de matas, obteniendo el valor razonable de las plantaciones agrícolas.

8. PASIVOS FINANCIEROS NETOS

Un resumen de pasivos financieros fue como sigue:

<u>Corriente</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	409,783	285,239
Sueldos por pagar		10,254	13,600
Anticipos de clientes	b)	29,000	-
		<u>449,038</u>	<u>298,839</u>

(a) Corresponde a pagos pendientes por compras de insumos agrícolas, fertilizantes, pesticidas, alquiler de vehículos para traslado de banano e insumos, y servicios de fumigación de banano, con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

(b) Valor que corresponde por anticipo recibido de la compañía Unión de Bananeros S.A. UBESA en diciembre del 2015 para ventas futuras.

<u>Largo Plazo</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y Documentos por pagar a largo plazo	c)	218,751	55,301
Otras cuentas por pagar relacionadas	(Nota 15)	791,477	298,662
		<u>1,010,228</u>	<u>353,963</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS NETOS (Continuación...)

(c) Corresponde principalmente a préstamos otorgados por la compañía LOGISTICA BANANERA S.A. LOGBAN mediante contrato de préstamo celebrado el 21 de Octubre del 2015, los mismos que se componen de la siguiente manera:

- Préstamo de US\$ 90.000 con fecha de vencimiento el 19 de Octubre del 2017, en 104 cuotas semanales de capital e intereses al 12% anual.
- Préstamo de US\$ 60.000 con fecha de vencimiento 2 de noviembre del 2017, en 104 cuotas semanales de capital e intereses al 12% anual.
- Mediante pagaré a la Orden por US\$ 50.000 celebrado el 3 de diciembre del 2015, en 104 cuotas semanales con el 12% de interés anual, en caso de mora adicionalmente el 4% así como los gastos judiciales y extrajudiciales a que tiene lugar el cobro del mismo.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con Instituciones financieras fue como sigue:

<u>2015</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Machala</u> Préstamo, con el interés anual es del 11,23% en pagos mensuales con vencimiento en abril del 2017	25,431	9,128	34,559
<u>Banco Pacífico (a)</u> Préstamo, con el interés anual es del 9,73% en pagos semanales con vencimiento en octubre del 2017	61,224	69,419	130,643
<u>Sobregiro</u>			
Banco del Pacífico	22,213	-	22,213
Banco de Machala	20,581	-	20,581
	<u>129,449</u>	<u>78,547</u>	<u>207,996</u>

a) Préstamo otorgado mediante garantía hipotecaria de la hacienda Alba Helena.

AGRICOLA NORZECA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
 DICIEMBRE DE 2015 y 2014
 Expresado en dólares

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación...)

<u>2014</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Pacifico</u>			
Préstamo, con el interés anual es del 8,92% en pagos mensuales con vencimiento en mayo del 2015	64,362	-	64,362
Préstamo, con el interés anual es del 9,73% en pagos mensuales con vencimiento en mayo del 2016	33,570	5,472	39,042
Préstamo, con el interés anual es del 9,73% en pagos mensuales con vencimiento en febrero del 2016	53,484	20,714	74,198
Préstamo, con el interés anual es del 9,73% en pagos mensuales con vencimiento en Mayo del 2016	101,603	48,397	150,000
<u>Sobregiro</u>			
Banco del Pacifico	22,694	-	22,694
Banco de Machala	5,709	-	5,709
	<u>281,422</u>	<u>74,583</u>	<u>356,005</u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de otras obligaciones corrientes fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Beneficios de ley a empleados	a)	82,918	49,732
Con el IESS		22,459	35,885
Con la Administración Tributaria	b)	11,529	6,358
15% Participación trabajadores por pagar	c)	-	50,061
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio		216	388
		<u>117,121</u>	<u>142,424</u>

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación...)

a) El movimiento de beneficios a empleados de ley a empleados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares
Decima Tercera remuneración	2,340	2,093
Decima Cuarta Remuneración	41,411	4,823
Vacaciones	16,967	9,586
Indemnizaciones	22,200	33,230
	<u>82,918</u>	<u>49,732</u>

b) Un detalle de Obligaciones con la Administración tributaria fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares
Retención fuente	5,781	4,356
Impuesto a las Tierras Rurales Por Pagar	5,400	-
Retención IVA	348	2,002
	<u>11,529</u>	<u>6,358</u>

c) El movimiento de la provisión para participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares
Saldo inicial del año	50,061	62,874
Provisión del año	-	50,061
Pagos	(50,061)	(62,874)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>50,061</u>

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de provisión por beneficios a empleados se resume a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
			US\$ dólares
Jubilación patronal	a)	191,789	143,722
Desahucio	b)	16,371	10,258
		<u>208,160</u>	<u>153,980</u>

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación...)

a) El movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	143,722	75,136
Provisión del año	<u>48,067</u>	<u>68,586</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>191,789</u></u>	<u><u>143,722</u></u>

b) El movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	10,258	5,146
Provisión del año	<u>6,113</u>	<u>5,112</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>16,371</u></u>	<u><u>10,258</u></u>

El 28 de enero del 2016, la compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2015 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2015 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crediticio unitario proyectado.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2015
Salario mínimo vital (US\$.)	354
Número de empleados	186
Tasa de descuento anual	8,68%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	3,68%

En el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos, numeral 5, se establece el reconocimiento de impuestos diferidos a las provisiones diferentes a las cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, consecuentemente la administración no reconoce impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles.

AGRICOLA NORZECA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
 DICIEMBRE DE 2015 y 2014
 Expresado en dólares

12. PATRIMONIO

Está representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

2014	Nacionalidad	No. De acciones	Participación en	
			US\$	%
Camino Pazmiño De Zea Alba Elena	Ecuatoriana	400	400	50%
Zea Camino Norman Gabriel	Ecuatoriana	200	200	25%
Castro Torres Maritza Elizabeth	Ecuatoriana	101	101	13%
Zea Castro Luis Eduardo	Ecuatoriana	33	33	4%
Zea Castro Norberto Antonio Edmundo	Ecuatoriana	33	33	4%
Zea Castro Norman Andrés	Ecuatoriana	33	33	4%
		800	800	100%

Distribución de Dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 11 de mayo del 2015 se resolvió distribuir entre los accionistas US\$207,315 correspondientes al ejercicio económico 2014, de los cuales la compañía canceló US\$ 55,194.

13. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos en el año 2015 y 2014 fueron ingresos por venta de banano orgánico, y es como sigue:

	2015	2014
	US\$ dólares	
Venta de Banano(Sector Chimbo)	873,332	943,694
Venta de Banano(Sector Chague)	1,325,741	1,462,792
Venta de Banano(Sector Pico)	822,130	811,894
Venta de Banano(La Locura)	85,368	-
Venta de Banano(Sector La Maravilla)	-	15,862
	3,106,571	3,234,242

A continuación se detalla los ingresos y la producción por sector:

2015	CAJAS VENDIDAS	PRECIO PROMEDIO	VENTAS	RECHAZO	TOTAL
SECTOR					
Chimbo	91,627	9.50	870,344	2,988	873,332
Chague	138,735	9.52	1,320,279	5,462	1,325,741
Andres Gabriel	86,360	9.48	818,648	3,482	822,130
La Locura	8,832	9.67	85,368	-	85,368
TOTAL	325,554		3,094,639	11,932	3,106,571

13. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS (Continuación...)

2014		PRECIO			
SECTOR	CAJAS VENDIDAS	PROMEDIO	VENTAS	RECHAZO	TOTAL
Chimbo	102,036	9.53	942,657	1,037	943,694
Chague	158,706	9.49	1,460,971	1,821	1,462,792
Andrés Gabriel	88,158	9.46	811,037	857	811,894
La Maravilla	1,728	9.67	15,862	-	15,862
TOTAL	350,628		3,230,527	3,715	3,234,242

Los márgenes de utilidad por sector los detallamos a continuación

CHIMBO

	2015	2014	Variación
Ventas	870,344	943,694	(73,350)
TOTAL DE COSTOS	616,179	676,363	(60,185)
Utilidad Bruta	254,165	267,330	(13,165)
<i>% de Utilidad</i>	<i>29%</i>	<i>28%</i>	<i>1%</i>
Cajas Por Sector	91,627	99,018	(7,391)
Precio Promedio	9.50	9.53	0.03

CHAGUE

	2015	2014	Variación
Ventas	1,320,279	1,462,792	(142,514)
TOTAL DE COSTOS	1,226,242	1,105,076	121,166
Utilidad Bruta	94,037	357,717	(263,680)
<i>% de Utilidad</i>	<i>7%</i>	<i>24%</i>	<i>-17%</i>
Cajas Por Sector	138,735	154,170	(15,435)
Precio Promedio	9.52	9.49	0.03

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

ANDRES GABRIEL

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variación</u>
Ventas	818,648	811,894	6,755
TOTAL DE COSTOS	732,946	554,587	178,358
Utilidad Bruta	85,703	257,306	(171,604)
<i>% de Utilidad</i>	<i>10%</i>	<i>32%</i>	<i>-21%</i>
Cajas Por Sector	86,360	85,782	578
Precio Promedio	9.48	9.46	0.01

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS

Un resumen de los gastos de administración y financieros clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detallan a continuación.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	177,597	220,876
Gastos de Sueldos	94,994	36,121
Honorarios Profesionales	69,135	82,476
Impuestos Contribuciones y Otros	50,496	14,509
Seguros y Reaseguros	23,657	20,210
Aportaciones a la Seguridad Social	13,958	7,809
Agua, Luz y telecomunicaciones	11,488	10,896
Gastos de Gestión	10,692	2,714
Mantenimiento y Reparaciones	8,869	5,028
Suministros y Materiales	6,539	5,562
Depreciaciones	3,702	1,824
Otros	2,604	5,470
Servicios y gastos administrativos	1,771	49,288
	<u>475,502</u>	<u>462,783</u>

15. PARTES RELACIONADAS

15.1 Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos con partes relacionadas fueron como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Documentos y Cuentas por Cobrar Accionistas	(Nota 4)	2,087	2,087
Abg. Norman Zea Camino		<u>2,087</u>	<u>2,087</u>

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

Documentos y Cuentas por pagar Largo Plazo	(Nota 8)	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
<u>Cuentas por pagar Accionistas</u>	a)		
Sra. Helena Camino de Zea		184,390	116,849
Abg. Norman Zea Camino		97,619	33,091
Ing. Norberto Zea Camino		4,224	15,863
Maritza Elizabeth Castro Torres		26,597	7,516
Jv. Luis Eduardo Zea Castro		68,192	63,320
Norberto Antonio Zea Castro		7,808	582
Jv. Norman Andrés Zea Castro		65,159	61,440
		<u>453,989</u>	<u>298,662</u>
Otras cuentas por pagar relacionadas	b)	337,488	-
		<u>791,477</u>	<u>298,662</u>

- a) Corresponde a valores pendientes de pago por distribución de dividendos y préstamos otorgados por los accionistas.
- b) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionista celebrada el 2 de diciembre del 2015 se resolvió aprobar el registro de pasivos no reconocidos por la compañía Agrícola Norzeca S.A. a favor de Ing. Norberto Antonio Zea Camino(+), quien fuera accionista de Agrícola Norzeca S.A., el mismo que corresponden a valores no liquidados desde el año 2008 hasta enero 2014, por la venta de producción de banano de la hacienda La Maravilla, en estos periodos la e la finca denominada Maravilla formó parte de las Garantías entregadas por Agrícola Norzeca S.A. al Banco del Pacifico por préstamos concedidos, siendo la hacienda en referencia propiedad del Ing. Norberto Antonio Zea Camino(+)

15.2 Transacciones realizadas con partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la compañía mantiene operaciones comerciales con compañías Relacionadas las mismas que forman parte del costo en un 13% y 16% respectivamente

Detalle	Compras 2015	Compras 2014
Cia. Prodservagric S.A.	355.971,59	377.535,62
Foggiasa S.A.	15,047.91	21.663,53
	<u>371,019.50</u>	<u>399.199,15</u>

AGRICOLA NORZECA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
 DICIEMBRE DE 2015 y 2014
 Expresado en dólares

16. IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares
Pérdida /Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(186,931)	333,739
15% Participación trabajadores por pagar	-	(50,061)
Gastos no deducibles	a) <u>451,990</u>	<u>409,665</u>
Base Imponible	265,059	693,343
Impuesto a la Renta Único 2% del total de las ventas	<u>(51,118)</u>	<u>(64,685)</u>
Retenciones en la fuente	<u>50,902</u>	<u>64,297</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>(216)</u>	<u>(388)</u>

Gastos no deducibles

La compañía mantiene gastos no deducibles mismos que corresponden por gastos de servicios prestados en la hacienda dicho valor asciende a US\$ 451,990.

“**Artículo 27.-** Impuesto a la Renta único para la actividad productiva de banano.- los ingresos provenientes de la producción y cultivo del banano estarán sujetos a la Renta del dos por ciento (2%). La base imponible para el cálculo de este impuesto lo constituye 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. Este impuesto se aplicará también en aquellos casos en los que el exportador sea, a su vez, productor de los bienes que se exporten.

El impuesto presuntivo establecido en este artículo será declarado y pagado, en la forma, medios y plazos que establezca el Reglamento.

Los agentes de retención efectuarán a sus contribuyentes una retención equivalente a la tarifa señalada en el inciso anterior. Para la liquidación de este impuesto único, esta retención constituirá crédito tributario. Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en este artículo estarán exentos de calcular y pagar el Anticipo del impuesto a la renta.

Con fecha 24 de mayo del 2012 se emitió la circular No. NAC-DGECCGC12-00009 a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el servicio de rentas internas, establece lo siguiente:

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

“En concordancia, el numeral 1 del artículo 41 de la referida Ley de Régimen Tributario Interno establece que el saldo adeudado por Impuesto a la Renta que resulte de la declaración correspondiente al ejercicio económico anterior deberá cancelarse en los plazos que establezca.

Con base en las disposiciones constitucionales y legales anteriormente citadas, esta Administración Tributaria recuerda a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente”:

- ✓ De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del Reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con Impuesto a la Renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.
- ✓ La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducible”, para dichos efectos.
- ✓ En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

ESTUDIO DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de enero del 2015 en el Art. 2 se estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$ 15,000,000 dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas el Informe Integral de Precios de Transferencia.

El Reglamento establecerá los métodos de aplicación del principio de plena competencia.

De acuerdo a la Sección Segunda de Precios de Transferencia, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- ✓ Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- ✓ No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- ✓ No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

AGRICOLA NORZECA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

Expresado en dólares

De nuestra revisión observamos que la compañía AGRICOLA NORZECA S.A., facturó a la compañía UNION DE BANANEROS ECUATORIANOS S.A. UBESA US\$ 3,094,639 más del 50% de sus ingresos, convirtiéndose en parte relacionada de acuerdo al Art. 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para lo cual la compañía está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con partes relacionadas. Mediante Decreto Ejecutivo No. 539 se agrega lo siguiente: *"Para la consideración de partes relacionadas bajo este numeral, la Administración Tributaria deberá notificar al sujeto pasivo, el cual, de ser el caso, podrá demostrar que no existe relacionamiento por dirección, administración, control o capital"*

17. CONTRATOS

Contrato de Compraventa de Banano Orgánico

Con fecha 26 de febrero del 2014 se firmó un contrato entre la compañía Unión de Bananeros S.A. UBESA (Comprador) y Agrícola Norzeca S.A. (Productor), con el objetivo de venderle a UBESA en exclusividad la totalidad de la producción de banano aptos para la exportación y que cumplan con los términos de calidad y tamaño estipulados en este contrato, que tengan de las actuales plantaciones de la hacienda Alba Elena de propiedad de la compañía.

En condición necesaria para la validez de este contrato que la hacienda Alba Elena y las empacadoras donde se produce y empaca el banano materia de este contrato, hayan sido certificado como orgánicos y que la certificación se mantenga válida durante la vigencia del mismo. La certificación la emitirá la Sociedad Certificadora BCS OKO-Garantie, Control Union Certifications, CERES, u otra entidad certificadora aceptada por UBESA debidamente reconocida y autorizada antes las entidades correspondientes del Ecuador, de Estados Unidos de América y de cualquier país de la Comunidad Europea.

Los bananos que el productor se obliga a vender a UBESA y esta a comprarle serán siempre de primera calidad, esto es, verdes, limpios, sin látex, sin lastimaduras, sin señales de estropeo, sin insectos o animales, empacados en cajas de cartón, en gajos o manos de acuerdo a las especificaciones de calidad y empaque que consten en las órdenes de corte, comunicaciones específicas al respecto o sus modificaciones. El tamaño de los dedos empacados en la caja y en cualquier posición de cluster debe ser no menos de 8"pulgadas medidas de pulpa a pulpa. El grosos (calibración) de los dedos empacados en la caja, no debe ser menor de 39 ni mayor de 46 unidades de pulgada. Por caja se acepta un máximo de cuatro gajos de cuatro dedos, pero no más de 20 gajos por cajas. En general deben ser cajas de no más de 120 dedos en total con gajos entre 4 y 7 dedos.

Con el objetivo de asegurar la buena calidad del banano, UBESA tiene el derecho de revisar la calidad de todas las cajas empacadas con banano, en las empacadoras y/o en los contenedores cargados en la Hacienda Alba Helena, a través de las personas que designe como inspectores de calidad, sii fuera el caso, UBESA hará las observaciones u objeciones pertinentes y podrá rechazar las cajas ya empacadas que no reunan las especificaciones de calidad convenidas.

El productor se compromete a implementar y mantener durante la duración del presente contrato, un programa de Global GAP (Good Agricultural Practices o Buenas Prácticas de Agricultura).

UBESA pagará al productor por cada caja de 19kg. (41,75 libras) netos de banano orgánico que cumpla con las especificaciones indicadas en las cartas de corte y empaque tales como edad, calibración , tipo de caja,

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

peso y puerto de embarque, que el productor entregue en venta a UBESA al costado de la Nave de Alto Bordo (Shipside) debidamente empaca y paletizada en un contenedor de 40 pies en la hacienda Alba Helena, la suma de USD\$ 8,50 (Ocho con 50/100 Dólares de los Estados Unidos de América) o el precio mínimo de sustentación establecido por las autoridades gubernamentales, el que sea el mayor.

UBESA se reserva el derecho de establecer bonificaciones voluntarias y revocables cuando considere que las condiciones así lo permitan.

Obligaciones del Productor

Además de las otras obligaciones establecidas en este contrato, el productor se obliga a:

- Informar a UBESA inmediatamente y por escrito, si por cualquier motivo la Hacienda Alba Helena perdiera total o parcialmente, el beneficio de la certificación orgánica a la que hace referencia en este contrato.
- Asegurarse que la Hacienda Alba Helena este dotada de la infraestructura básica para el cultivo y el empaque del banano y que sea mantenida en buenas condiciones según el criterio de UBESA
- Cargar las cajas al contenedor solo durante el día y antes de oscurecer, o sea que una hora y media antes de la puesta natural del sol se debe cerrar el contenedor y usar malla contra insectos que solo permita la entrada de la caja o medio de una compuerta especial para que entren insectos.
- Mantener un inventario de materiales de empaque necesarios para que nunca falten los materiales, pallets, sellos para etiquetar el Banano, cajas de cartón mas división y plástico de empaque mas ligas para cumplir con el suministro.
- Aceptar la presencia e intervención de los representantes, funcionarios, empleados e inspectores o supervisores de UBESA para que supervigilen la producción, e empaque, la calificación y el transporte de los racimos y de las cajas, sujetándose a las disposiciones de UBESA concernientes a la calificación de la fruta y a las demás normas contenidas en este contrato.
- Ejecutar las órdenes de corte y empaque emitidas por UBESA, cualquier día del año, con excepción del Primero de Enero, Viernes Santo, Primero de Mayo, Dos de Noviembre y Veinticinco de Diciembre y además el treinta y uno de diciembre después de las cuatro de la tarde adelante.
- Cumplir con todas las obligaciones previstas en el Reglamento de Sancamiento Ambiental Bananero y sus futuras reformas, así como la ley laboral.

Obligaciones de UBESA

Para la ejecución del presente contrato, además de las otras obligaciones contraídas en él, UBESA se obliga a:

- Comprar banano al productor durante las 52 semanas del año.

AGRICOLA NORZECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

Expresado en dólares

- Emitir las órdenes de corte y empaque por lo menos una vez por semana, pero con variaciones que pueden extenderse hasta por cinco días más, esto es doce días en total.
- Que las expresadas ordenes, estén a disposición del productor en los lugares de retiro de las mismas o sean transmitidas por correo electrónico, con no menos de veinticuatro horas de anticipación a la iniciación del corte de los racimos, pero, UBESA de acuerdo con las estimaciones que efectuó con el productor podrá aumentar o disminuir las cantidades señaladas, como pueden también adelantar, atrasar o cancelar la orden de corte y empaque, siempre que de aviso al productor, hasta las cinco de la tarde precedente al corte.
- Pagar el valor de la liquidación de las cajas compradas al productor dentro del tiempo establecido en las leyes y reglamentos vigentes.
- Proporciona al productor la asistencia técnica destinada al mejoramiento de las prácticas agrícolas, de empaque y de transporte, con el personal dependiente de UBESA, en relación con la fruta aquí contratada y en las condiciones aquí estipuladas.

Este contrato permanecerá vigente desde el primero de enero del 2014 hasta el 31 de diciembre 2014 y no podrá ser renovado sino expresamente y por escrito. Las partes aquí contratantes convienen, expresamente que el productor tiene la obligación de conceder a UBESA la primera opción para renovar este contrato, antes de poder ofrecerle la fruta a un tercero. Una vez que se hayan puesto de acuerdo las partes, ambas partes se obligan a suscribir la renovación del contrato de compraventa de banano con un tiempo no menos a tres meses de anticipación a la fecha de su vencimiento.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (20 de Abril del 2016), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

19. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los Estados Financieros serán aprobados por Accionistas sin modificaciones.
