

AGRÍCOLA PANCHOSUR S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014
conjuntamente con el Informe del Auditor Independiente*

AGRÍCOLA PANCHOSUR S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014

CONTENIDO	PÁGINA
Informe del Auditor Independiente	2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 20

Abreviaturas:

NIIF para PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US\$	U.S. dólares

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Agrícola Panchosur S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Asuntos de énfasis

5. Sin calificar mi opinión, informo lo siguiente:
 - a) Al 31 de diciembre del 2015, el 82% (2014: 72%) de los ingresos de la Compañía están concentrados en dos clientes, generados por la venta de caña de azúcar.
 - b) Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, como se menciona en las Notas 5. CUENTAS POR COBRAR, 10. CUENTAS POR PAGAR y 15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.
 - c) Mediante Resolución No. SCV-INC-DNASD-SD-14-0030527 del 15 de diciembre del 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros da por terminado el proceso de disolución por solucionar las causas que motivaron a la inactividad y por ende disolución de la Compañía.

Otros asuntos

6. El Informe de Cumplimiento Tributario de Agrícola Panchosur S.A. al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.


Ing. Freddy Verdesoto Cortez
Registro Nacional de Auditores Externos
SCV-RNAE-920

Mayo 21, 2016
Guayaquil, Ecuador

ING. FREDDY VERDEZOTO CORTEZ
PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Registro: SCV-RNAE-920
Dirección: Paje, Víctor
Emilio Estrada y García
Goyena y El Oro
Teléfonos: (593 4) 5046453
(593 9) 83326815
Quepaquí - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
Agrícola Panchosur S.A.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de Agrícola Panchosur S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Agrícola Panchosur S.A. al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 14 de mayo del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumpla los requerimientos éticos, así como que planifique y ejecute la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría comprende la realización 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 error material en los estados financieros debido a fraude y 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 incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

AGRÍCOLA PANCHOSUR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	17.145	134.324
Cuentas por cobrar	5	650.378	313.492
Inventarios	6	138.369	47.186
Impuestos corrientes	11	5.654	5.522
Total activos corrientes		<u>811.546</u>	<u>500.524</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	7	1.307.013	1.408.353
Activos biológicos, neto	8	<u>1.565.988</u>	<u>1.567.886</u>
Total activos no corrientes		<u>2.873.001</u>	<u>2.976.239</u>
TOTAL		<u>3.684.547</u>	<u>3.476.763</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	298.486	305.257
Cuentas por pagar	10	422.657	157.361
Impuestos corrientes	11	15.851	16.305
Obligaciones acumuladas	12	<u>50.262</u>	<u>43.437</u>
Total pasivos corrientes		<u>787.256</u>	<u>522.360</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	38.000	328.000
Cuentas por pagar	10	<u>2.011.672</u>	<u>1.858.672</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2.049.672</u>	<u>2.186.672</u>
Total pasivos		<u>2.836.928</u>	<u>2.709.032</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	700.000	700.000
Aporte futuro aumento de capital		34.382	34.382
Reservas		52.971	3.134
Resultados acumulados		<u>60.266</u>	<u>30.215</u>
Total patrimonio		<u>847.619</u>	<u>767.731</u>
TOTAL		<u>3.684.547</u>	<u>3.476.763</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Allan Araujo Arizaga
Gerente General



C.P.A. Felix Chavez Abad
Contador General

AGRÍCOLA PANCHOSUR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
INGRESOS		1.256.270	1.195.085
COSTO DE VENTAS	14	<u>(908.379)</u>	<u>(800.193)</u>
MARGEN BRUTO		347.891	394.892
Gastos de administración			
Otros ingresos	14	<u>(193.262)</u>	<u>(233.287)</u>
		<u>469</u>	<u>14.654</u>
UTILIDAD OPERATIVA		155.098	176.259
GASTOS FINANCIEROS		<u>(56.441)</u>	<u>(79.303)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		98.657	96.956
Impuesto a la renta	11	<u>(18.769)</u>	<u>(18.734)</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>79.888</u>	<u>78.222</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Allan Araujo Arizaga
Gerente General


C.P.A. Félix Chavez Abad
Contador General

AGRICOLA PANCHOSUR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital Social	Aporte futuro aumento de capital	Reservas (en U. S. dólares)	Resultados Acumulados	Total
Enero 1, 2014	800	699.200	2.765	(47.638)	655.127
Aumento de capital					
Aportes para futuro aumento de capital	699.200	(699.200)			34.382
Apropiación de reservas		34.382	369	(369)	-
Utilidad neta				78.222	78.222
Diciembre 31, 2014	700.000	34.382	3.134	30.215	767.731
Apropiación de reservas			49.837	(49.837)	-
Utilidad neta				79.888	79.888
Diciembre 31, de 2015	700.000	34.382	52.971	60.266	847.619

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Allan Araujo Arizaga
Gerente General


C.P.A. Felix Chavez Abad
Contador General

AGRÍCOLA PANCHOSUR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	939.728	1.114.878
Pagos a proveedores	(709.754)	(899.382)
Gastos financieros	(56.441)	(79.303)
Otros ingresos	469	14.654
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>174.002</u>	<u>150.847</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(44.417)	(204.718)
Venta de propiedades, maquinarias y equipos		36.150
Adquisición activos biológicos	<u>(285.301)</u>	<u>(703.905)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión	<u>(329.718)</u>	<u>(872.473)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para aumento de capital		34.382
Pago préstamos instituciones financieras	(296.771)	(205.045)
Préstamos partes relacionadas	<u>335.308</u>	<u>790.997</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>38.537</u>	<u>620.334</u>
 EFFECTIVO Y BANCOS:		
(Disminución) neta en efectivo y bancos	(117.179)	(101.292)
Saldo al comienzo del año	<u>134.324</u>	<u>235.616</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>17.145</u>	<u>134.324</u>
 PASAN:		

VIENEN:

2015 **2014**
(en U.S. dólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	79.888	78.222
<i>Ajustes que no representan uso de efectivo:</i>		
Depreciación propiedades, maquinarias y equipos	145.757	135.033
Depreciación activos biológicos	287.199	185.602
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		1.921
Impuesto a la renta	18.769	18.734
Participación trabajadores	17.410	17.110
<i>(Aumento) disminución en Activos:</i>		
Cuentas por cobrar	(301.377)	(111.130)
Inventarios	(91.183)	(47.186)
Impuestos corrientes	(18.902)	(11.009)
<i>Aumento (disminución) en Pasivos:</i>		
Cuentas por pagar	47.485	(114.914)
Impuestos corrientes	(459)	(9.794)
Obligaciones acumuladas	(10.585)	8.258
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>174.002</u>	<u>150.847</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Allan Araujo Arizaga
Gerente General


C.P.A. Félix Chavez Abad
Contador General

AGRÍCOLA PANCHOSUR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Agrícola Panchosur S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 20 de marzo del 2006. Su actividad principal es el cultivo, procesamiento, asesoramiento, industrialización, comercialización de productos agrícolas y la cría, reproducción de ganado bovino incluido la obtención de pelo y excremento.

La Compañía fue declarada inactiva el 9 de junio del 2014 por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SC-INC-DNASD-SD-14-0003804, por estar incurso en lo dispuesto en el Art. 359 de la Ley de Compañías.

El 13 de noviembre del 2014 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de Resolución No. SCV-INC-DNASD-SD-14-0029768 declara disuelta por inactividad a la Compañía por estar incurso en la causal de disolución prevista en el inciso tercero del Art. 360 de la Ley de Compañías.

Mediante Resolución No. SCV-INC-DNASD-SD-14-0030527 del 15 de diciembre del 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros da por terminado el proceso de disolución por solucionar las causas que motivaron a la inactividad y por ende disolución de la Compañía.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración en mayo 21 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

- 2.1 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico.

- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye efectivo disponible en caja y en bancos locales.

- 2.4 **Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.5 **Inventarios** - Los inventarios son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método del costo promedio ponderado.

Los inventarios incluyen repuestos menores, y suministros que son utilizados en la actividad agrícola, los cuales son reconocidos en resultados integrales del periodo en el momento de su utilización.

2.6 **Propiedades, maquinarias y equipos**

- 2.6.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

- 2.6.2 **Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro.

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

- 2.6.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados cuando exista un indicativo de cambio en el uso del activo, un desgaste significativo inesperado, avances tecnológicos y cambios en los precios de mercado, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presenta la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	5 - 7
Vehículos	5
Equipos de computo	3

- 2.7 **Activos biológicos** - Los activos biológicos consisten en ganado y en costos de semillas y trabajos agrícolas realizados en los cultivos de caña de azúcar que tienen una etapa de crecimiento de 12 a 15 meses, hasta que se encuentren listos para su explotación.

Después del reconocimiento inicial, los activos biológicos son medidos según el modelo del costo, es decir al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro,

tomando en consideración su vida útil o tiempo de producción del activo. El costo de los activos biológicos se deprecia a 6 años de acuerdo con el método de línea recta.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.9 Préstamos - Representa pasivo financiero que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, se registra a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.11 Impuestos

2.11.1 Impuesto corriente - Se basa en el mayor entre el impuesto a la renta causado y el monto del anticipo mínimo.

El impuesto a la renta causado se lo determina a través de la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

El anticipo mínimo de impuesto a la renta es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo - Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) **Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

ii) **Vacaciones** - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) **Décimo tercer y cuarto sueldo** - Se provisionan y pagan con disposiciones legales.

- 2.13 **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos son reconocidos, cuando se ha realizado la transferencia de dominio del activo, concordante con el principio contable del devengado.
- 2.14 **Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.
- 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.

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

- 2.16 **Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no Efectivas** - Las modificaciones realizadas a las NIIF para las PYMES son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2017, y no han sido aplicadas por la Compañía de manera anticipada en la preparación de estos estados financieros.

La Compañía no espera que las siguientes modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Permitir la opción de utilizar el modelo de la revaluación en las Propiedades, Planta y Equipos (Sección 17).
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición para el impuesto a las ganancias diferido (Sección 29).
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición de los activos para exploración y evaluación de recursos minerales (Sección 34).

- 2.17 **Estimaciones y juicios contables significativos** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración:

3.1. Riesgo de crédito - La Compañía no presenta riesgos crediticios debido a que sus operaciones comerciales se realizan en términos de créditos considerados normales para su tipo de actividad económica.

3.2. Riesgo de liquidez - Es gestionado por la Administración de forma oportuna, para este efecto la Compañía administra la liquidez para cumplir con las obligaciones mantenidas.

Administración de Capital - La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice de deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	2.836.928	2.709.032
Menos efectivo y bancos	<u>(17.145)</u>	<u>(134.324)</u>
Deuda neta	<u>2.819.783</u>	<u>2.574.708</u>
Total patrimonio	<u>847.619</u>	<u>767.731</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado	<u>0,30</u>	<u>0,30</u>

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se conforman de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 4	17.145	134.324
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>650.378</u>	<u>313.492</u>
Total	<u>667.523</u>	<u>447.816</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos, nota 9	336.486	633.257
Cuentas por pagar, nota 10	<u>2.434.329</u>	<u>2.016.033</u>
Total	<u>2.770.815</u>	<u>2.649.290</u>

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015, incluye saldos en cuentas corrientes depositados en instituciones financieras locales por US\$17.145, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	508.667	192.125
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1.921)</u>	<u>(1.921)</u>
	506.746	190.204
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Partes relacionadas, nota 15	105.690	70.181
Anticipos a proveedores	14.677	51.121
Otras	<u>23.265</u>	<u>1.986</u>
	143.632	123.288
Total	<u>650.378</u>	<u>313.492</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015, incluye insumos agrícolas por US\$138.369 los cuales serán utilizados para el mantenimiento de los sembríos de caña de azúcar.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle y movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Terreno	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y equipos de computo	Total
<i>Costo:</i>						
Saldo al 31 de diciembre del 2013	716,003	15,188	723,462	61,414	3,110	1,519,177
Adiciones	33,000		72,891	97,860	967	204,718
Ventas y/o bajas				(61,414)	(2,383)	(63,797)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	749,003	15,188	796,353	97,860	1,694	1,660,098
Adiciones	43,000				1,417	44,417
Saldo al 31 de diciembre del 2015	792,003	15,188	796,353	97,860	3,111	1,704,515
<i>Depreciación acumulada:</i>						
Saldo al 31 de diciembre del 2013		(1,699)	(114,873)	(31,730)	(2,292)	(150,594)
Adiciones		(782)	(119,511)	(14,679)	(61)	(135,033)
Ventas y/o bajas				31,730	2,152	33,882
Saldo al 31 de diciembre del 2014		(2,481)	(234,384)	(14,679)	(201)	(251,745)
Adiciones		(782)	(124,635)	(19,572)	(768)	(145,757)
Saldo al 31 de diciembre del 2015		(3,263)	(359,019)	(34,251)	(969)	(397,502)
<i>Valor en libros neto:</i>						
Al 31 de diciembre del 2014	749,003	12,707	561,969	83,181	1,493	1,408,353
Al 31 de diciembre del 2015	792,003	11,925	437,334	63,609	2,142	1,307,013

Propiedades, maquinarias y equipos en garantía

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los terrenos de la Hacienda la Balsera y la Hacienda Pechiche ubicadas en el cantón Naranjal con un valor neto en libros en agregado de US\$716.003 (2014: US\$716.003), se encuentran en garantía de los préstamos contraídos por la Compañía.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cultivos de caña de azúcar	2.176.997	1.970.917
Ganadería	137.920	58.699
Depreciación acumulada	<u>(748.929)</u>	<u>(461.730)</u>
Total	<u>1.565.988</u>	<u>1.567.886</u>

El movimiento de los activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1.567.886	1.049.583
Adiciones	285.301	703.905
Depreciación acumulada	<u>(287.199)</u>	<u>(185.602)</u>
Total	<u>1.565.988</u>	<u>1.567.886</u>

9. PRÉSTAMOS

El detalle de los préstamos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Valor nominal e importe <u>en libros</u>	Tasa anual de <u>interés</u>	Valor nominal e importe <u>en libros</u>	Tasa anual de <u>interés</u>
Banco del Pacífico	<u>336.486</u>	9.76% 8.95%	<u>633.257</u>	9.76% 8.95%
<u>Clasificación:</u>				
Corriente	298.486		305.257	
No corriente	<u>38.000</u>		<u>328.000</u>	
Total	<u>336.486</u>		<u>633.257</u>	

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo comprenden:

<u>Años</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016		290.000
2017	<u>38.000</u>	<u>38.000</u>

Garantías

En garantía al préstamo, la Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre los terrenos de la Hacienda la Balsera y la Hacienda Pechiche ubicados en el cantón Naranjal, con un valor neto en libros en agregado de US\$716.003 (2014: US\$716.003).

10. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	179.377	135.307
Partes relacionadas, nota 15	2.251.543	1.880.726
Otras	<u>3.409</u>	
Total	<u>2.434.329</u>	<u>2.016.033</u>

Clasificación:

Corriente	422.657	157.361
No corriente	<u>2.011.672</u>	<u>1.858.672</u>
Total	<u>2.434.329</u>	<u>2.016.033</u>

Partes relacionadas, corresponden a préstamos que no tienen fecha de vencimiento específico y no generan intereses.

11. IMPUESTOS

11.1. Activos y pasivos del año corriente – Un resumen de impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	4.304	4.172
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado	<u>1.350</u>	<u>1.350</u>
Total	<u>5.654</u>	<u>5.522</u>
<i>Pasivos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	8.471	8.292
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones	<u>7.380</u>	<u>8.013</u>
Total	<u>15.851</u>	<u>16.305</u>

11.2. Impuesto a la renta reconocido en resultados – La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	98.657	96.956
Gastos no deducibles	6.447	16.585
Amortización pérdidas tributarias	<u>(19.792)</u>	<u>(28.385)</u>
Utilidad gravable	<u>85.312</u>	<u>85.156</u>
Impuesto a la renta causado	18.769	18.734
Anticipo mínimo calculado	18.500	14.441
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>18.769</u>	<u>18.734</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2012 al 2015, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

- 11.3. Movimientos de impuesto a la renta** – El movimiento de la provisión de impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año		
Provisión	18.769	18.734
Compensación retenciones en la fuente	(10.442)	(13.014)
Compensación anticipo de impuesto a la renta	<u>(8.327)</u>	<u>(5.720)</u>
Saldo al final del año		

- 11.4. Precios de Transferencia** - El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15.000.000 deberán presentar a más del Anexo el Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

El detalle de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por pagar	3.364	11.750
Beneficios sociales	13.952	9.151
Contribuciones a la seguridad social	4.575	2.301
Participación trabajadores	17.410	17.110
Otros beneficios	<u>10.961</u>	<u>3.125</u>
Total	<u>50.262</u>	<u>43.437</u>

13. PATRIMONIO

13.1. Capital social - El capital social consiste en 700.000 acciones con valor nominal unitario de US\$1, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

El 30 de diciembre del 2014 la Compañía inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital por el valor de US\$699.200; el referido aumento se realizó con la compensación de créditos.

13.2. Reservas - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las reservas patrimoniales incluyen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Legal	10.957	3.134
Facultativa	<u>42.014</u>	
Total	<u>52.971</u>	<u>3.134</u>

13.2.1. Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

En abril 27 del 2015, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la apropiación del 10% de la utilidad del ejercicio 2014, la cual fue de US\$78.222.

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

En abril 27 del 2015, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la apropiación de US\$42.014, correspondiente al saldo de la utilidad del ejercicio 2014, ya que US\$28.385 fueron utilizados para compensar con pérdidas acumuladas.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	908.379	800.193
Gastos de administración	<u>193.262</u>	<u>233.287</u>
Total	<u>1.101.641</u>	<u>1.033.480</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2015	2014
Mantenimiento de plantaciones	294.888	247.582
Depreciación activos biológicos	287.199	185.602
Gastos del personal	197.495	196.679
Depreciación propiedades, maquinarias y equipos	145.757	135.033
Materiales y suministros	91.801	144.072
Impuestos y contribuciones	36.466	91.662
Honorarios profesionales	22.265	3.000
Gastos legales	12.842	10.723
Servicios básicos	9.533	7.408
Otros menores a US\$ 1.000	3.395	11.719
Total	1.101.641	1.033.480

15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El detalle de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Sr. Jimmy Araujo Cárdenas	74.334	8.000
Batiel S.A.	24.834	52.165
Sodalicum S.A.	6.252	
Sr. Allan Araujo Arizaga	270	10.000
Camponet S.A.		16
Total	105.690	70.181
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Sr. Felix Araujo Benavides	698.752	535.295
Sra. Lilia Cárdenas de Araujo	528.937	528.937
Comercializadora Jimesa S.A.	426.509	334.415
Fejisa S.A.	384.678	384.678
Camponet S.A.	94.564	50.000
Dunlea S.A.	84.633	9.205
Sr. Jimmy Araujo Cárdenas	15.853	17.587
Sra. Patricia Cárdenas Escandón	15.853	15.853
Sr. Andrés Araujo	1.764	
Sr. Félix Araujo Cárdenas		4.669
Sra. Martha Araujo Cárdenas		87
Total	2.251.543	1.880.726

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2015 y 2014, las compensaciones recibidas por el personal clave de gerencia por sueldos y beneficios sociales se resumen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	9.800	9.600
Beneficios laborales	2.396	2.340
Contribuciones a la seguridad social	<u>1.167</u>	<u>1.191</u>
Total	<u>13.363</u>	<u>13.131</u>

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros (mayo 21 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

