

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO
AGROCATSA S.A.

Examen de los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2015

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATISA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATISA S.A. - que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos cíclicos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

4. 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 adecuados 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de AGRÍCOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A., al 31 de diciembre de 2015, los resultados integrales, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

6. Sin calificar la opinión informamos lo siguiente, los estados financieros de AGRÍCOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A., al 31 de diciembre de 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Quito, 02 de marzo de 2016

Guerra & Asociados
Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

Guerra & Asociados
BYRON GUERRA VII AVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

ACTIVOS

	2015	2014
Activos Corrientes		
Efectivos y Equivalente de Efectivo (Nota 3)	583	1,500
Cuentas Comerciales por Cobrar (Nota 4)	934,531	115,836
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 5)	60,299	161,059
Inventarios (Nota 6)	319,195	403,554
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 16.1)	153,210	139,597
Activos Disponibles para la Venta (Nota 7)	133,354	-
Otros Activos Corrientes (Nota 8)	15,914	8,010
Total Activos Corrientes	1'617,086	829,556
Activos No Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	3'593,514	3'811,359
Depreciación Acumulada	(1'375,737)	(1'043,512)
Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 9)	2'217,777	2'767,847
Activos Biológicos (Nota 10)	3'275,621	4'164,550
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 16.4)	61,020	-
Otros Activos no Corrientes (Nota 11)	972,376	1'920,929
Total Activo no Corriente	6'526,794	8'853,326
Total Activos	8'143,880	9'682,882

Lcda. Priscilla Armijos
Contadora General

Lcdo. Jorge Bedoya
Gerente General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGRICOLA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

2015	2014	
Pasivos Corrientes		
Obligaciones Financieras Corrientes (Nota 12)	50,137	95,328
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 13)	1'368,937	1'481,657
Cuentas por Pagar Relacionadas Corrientes (Nota 23.1)	477,284	-
Otras Cuentas por Pagar (Nota 14)	107,848	109,740
Provisiones Corrientes (Nota 15)	202,600	321,635
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 16.2)	104,502	114,566
Total Pasivos Corrientes	2'311,309	2'122,926
Pasivos No Corrientes		
Cuentas por Pagar Relacionadas no Corrientes (Nota 23.1)	4'395,281	5'439,649
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 17)	349,651	271,970
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 16.4)	166,885	-
Total Pasivos no Corrientes	4'911,817	5'711,619
Total Pasivos	7'223,126	7'834,545
Patrimonio de los Accionistas (Nota 19)		
Capital Social	300,000	300,000
Reservas	303,387	294,127
Otros Resultados Integrales	(11,119)	-
Resultados Acumulados	606,063	1'153,529
Resultado Neto del Ejercicio	(277,577)	100,681
Total Patrimonio de los Accionistas	920,754	1'848,337
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	8'143,880	9'682,882
Lcd. Jorge Bedoya Gerente General Lcd. Priscila Armiños Contadora General		

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

2015	2014	Ingresos Operacionales
11'562,008	9'488,533	Ingresos Operacionales (Nota 20)
(8'340,611)	(8'340,611)	Costos de Operación
		(Costo de Ventas (Nota 21))
551,400	1'147,922	Utilidad Bruta
(312,036)	(436,762)	Gastos Operacionales (Nota 21)
(23,064)	(25,215)	Gastos de Administración y Ventas
(335,100)	(461,977)	Gastos Operacionales
216,300	685,945	Utilidad en Operaciones
76,437	28,523	Otros Ingresos
(524,879)	(549,039)	Otros Ingresos (Egresos)
(448,442)	(520,516)	Total Otros, Neto
(232,142)	165,429	Utilidad Antes de Impuesto a la Renta
(82,805)	(97,157)	Impuestos a las Ganancias (Nota 16.3)
		Impuesto a la Renta
37,370	-	(Gasto)/Ingreso por Impuestos Diferidos
(45,435)	(97,157)	Total Impuesto a las ganancias
(277,577)	68,272	Resultado Neto del Ejercicio
32,600	-	Otros Resultados Integrales
(24,136)	32,409	Ganancias en Venta de Activo Revaluados
(269,113)	100,681	(Pérdida) o Ganancia Actuarial
		Resultado Integral Total

Lcedo Jorge Bedoya
Gerente General

Lcedo Priscila Armiños
Contrador General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

AGRÍCOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Reservas			Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados		Utilidad del Ejercicio	Total
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa		Resultados Acumulados Adopción NIIF			
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>300,000</u>	<u>1,376</u>	<u>250,028</u>	-	-	<u>1'153,529</u>	<u>44,569</u>	<u>1'749,502</u>
Apropiación de resultados	-	-	-	-	44,569	-	(44,569)	-
Apropiación de reservas	-	5,445	37,278	-	(42,723)	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	(1,846)	-	-	(1,846)
Utilidad Neta Integral	-	-	-	-	-	-	68,272	68,272
Ganancias Actuariales	-	-	-	-	-	-	32,409	32,409
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>300,000</u>	<u>6,821</u>	<u>287,306</u>	-	-	<u>1'153,529</u>	<u>100,681</u>	<u>1'848,337</u>
Apropiación de resultados	-	-	-	32,409	68,272	-	(100,681)	-
Apropiación de reservas	-	6,828	1,845	-	(8,673)	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(59,599)	-	-	(59,599)
Otros resultados integrales periodo anteriores	-	-	587	(119,392)	18,805	-	-	-
Venta de activos revaluados	-	-	-	-	6,000	(38,600)	-	(32,600)
Pago de glósas SRI periodos 2009 y 2010	-	-	-	-	(394,419)	-	-	(394,419)
Ajustes regulación de depreciación años anteriores	-	-	-	-	(28,618)	-	-	(28,618)
Ajustes por impuestos diferidos años anteriores	-	-	-	-	(143,234)	-	-	(143,234)
Resultado Integral Total	-	-	-	(24,136)	32,600	-	(277,577)	(269,113)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>300,000</u>	<u>13,649</u>	<u>289,738</u>	<u>(11,119)</u>	<u>(508,866)</u>	<u>1'114,929</u>	<u>(277,577)</u>	<u>920,754</u>


Lcdo. Jorge Bedoya
 Gerente General


Lcda. Priscila Armijos
 Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:	
2015	2014
Recibido de Clientes	11'768,303
Pagado a Proveedores, Empleados y Terceros	(12'006,908)
Otros Ingresos (gastos)	(106,482)
Efectivo Neto (utilizado en) proveniente de las Actividades de Operación	(345,087)
	734,175

Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:	
Adquisición/Venta de Activos Fijos, neto	(33,059)
Activos Biológicos	1'003,912
Efectivo Neto proveniente de (utilizado en) las Actividades de Inversión	970,853
	(924,619)

Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:		
Préstamos Compañías Relacionadas	(1'044,368)	191,444
Pago de Dividendos	417,685	-
Efectivo Neto (utilizado en) proveniente de las Actividades de Financiamiento	(626,683)	191,444

(Disminución) Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(917)	1,000
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año.	1,500	500
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año.	583	1,500


Ldo. Jorge Bedoya
Gerente General


Lda. Priscila Armiños
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

Conciliación del Resultado Neto Integral del Año con el Flujo Utilizado en las Operaciones

Resultado Integral Total (277,577) 100,681

Partidas que no representan movimiento de efectivo

Depreciación	306,174	395,109
Participación Trabajadores	-	29,193
Impuesto a la Renta	82,805	97,157
Pérdidas actuariales	-	(32,409)
Gastos provisiones	-	101,612
Provisiones beneficios definidos	38,804	-
Impuestos diferidos	(37,370)	-

Cambios Netos en Activos y Pasivos

Disminución en Cuentas por Cobrar	129,858	140,824
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	100,760	198,808
Disminución en Inventarios	84,359	98,569
(Aumento) Otros Activos	(7,904)	(307,352)
(Aumento) Impuestos Corrientes	(106,482)	-
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(552,329)	38,594
(Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(1,891)	-
(Disminución) Provisiones Corrientes	(119,035)	-
Aumento en Obligaciones Beneficios Definidos	14,741	-
(Disminución) en Otros Pasivos	-	(126,611)
Efectivo Neto (utilizado en) proveniente de las Actividades de Operación	(345,087)	734,175

Lcd. F. Escilla Armijos
Contador General

Lcd. Jorge Bedoya
Gerente General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
- Ruc de la Compañía: 0992564563001
- Domicilio de la Compañía: Loja, Catamayo vía a la Costa km 4 1/2
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima
- País de Incorporación: Ecuador
- Actividad:

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil, el 20 de febrero de 2008, en la ciudad de Guayaquil con la denominación social "HAISSOR S.A.", el 29 de septiembre de 2008 la Superintendencia de Compañías aprueba el cambio de denominación social a Agrícola & Comercial Catamayo AGROCATSA S.A. y su domicilio a la ciudad de Catamayo.

El objeto social de la compañía es dedicarse a toda clase de actividades agropecuarias; y de manera peculiar a la siembra, cultivo, tratamiento y comercialización o industrialización de la caña de azúcar, así como de otros productos agrícolas y pecuarios. Podrá prestar servicios técnicos especializados a otras personas naturales o jurídicas principalmente relacionados con aspectos técnicos de cultivo y comercialización de productos agropecuarios. Además la compañía podrá realizar toda actividad de importación, exportación, agencias, representaciones; y en general, ejecutar actos y celebrar contratos civiles y mercantiles permitidos por la ley.

Sus accionistas principales son la Compañía HOLDING H&J S.A. CON, que posee el 17% de su capital, el sr. Eguiguren Hildalgo Oswaldo Alberto, que posee el 17% de su capital, Fideicomiso Administrativo Hildalgo Vivar, que posee el 17% de su capital, Hildalgo Cutierrez Melva Lucia, que posee el 17% de su capital y el porcentaje restante son accionistas minoritarios.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

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

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y 2015, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Interpretaciones	Fecha de aplicación
CINIF 21	Gravámenes	01 de enero de 2014
	Emitted en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación Vigente.	
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	01 de enero de 2014
	Emitted en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera.	
NIC 27	Estados financieros separados	01 de enero de 2014
NIF 10	Estados financieros consolidados y	
NIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, emitted en octubre 2012	
	Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	
NIC 36	Decreto del valor los activos	01 de enero de 2014
	Emitted en mayo de 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIF 13.	
NIC 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición	01 de enero de 2014
	Emitted en junio 2013. Establecer determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	
NIC 19	Beneficios a los empleados	01 de julio de 2014
	Limited en noviembre de 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos	
NIF 2	Pago basado en acciones	01 de julio de 2014
	Aclara las definiciones de: Condiciones para la consolidación de la concesión y condiciones de mercado y se definen separadamente las condiciones de rendimiento y condiciones de servicio.	
NIF 3	Combinaciones de negocios	01 de julio de 2014
	Aclara la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio sobre la base de las definiciones de la NIC 32.	
NIF 8	Segmento de operaciones	01 de julio de 2014
	Incluye el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos.	

Normas	Emendas a NIIF	Fecha de aplicación
NIIF 13	Medición del valor razonable	01 de julio de 2014
NIIF 13	Eliminación de párrafos que generaron duda sobre de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo.	01 de julio de 2014
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	01 de julio de 2014
NIC 38	Activos intangibles	01 de julio de 2014
NIC 24	Aclara como se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad el método de la revaluación. Información a revelar sobre partes relacionadas	01 de julio de 2014
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera Aclara que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados. Combinaciones de negocios Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un negocio conjunto bajo NIIF 11	01 de julio de 2014
NIIF 13	Medición del valor razonable Aclara que la excepción de cartera de la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39.	01 de julio de 2014
NIC 40	Propiedades de inversión Aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el dueño. Considerar la guía de aplicación de la NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios.	01 de julio de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros Emtida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: Costo amortizado y valor razonable.	01 de enero de 2015
NIIF 9	Instrumentos financieros Emtida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.	01 de enero de 2015

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- La propiedad, planta y equipo por el método de la revaluación (excepto activos no requeridos)
- Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese período; o el período actual y períodos futuros si la revisión afecta los períodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vendidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del período durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperación de los impuestos diferidos activos.

V. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del período en el que ocurra.

VI. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicio y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4.

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, calculados para los repuestos y materiales, insumos, herramientas utilizados por la Compañía.

El costo del producto agrícola (caña de azúcar) transferida al costo de ventas comprende la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación y otros costos incurridos en la ubicación necesaria para su venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.9	Propiedades, planta y equipo	2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento
Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.		
El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.		
Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieran de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.		
2.9.2	Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo	Después del reconocimiento inicial los muebles, equipos y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
2.9.3	Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación	Después del reconocimiento inicial de las maquinarias e implementos agrícolas, vehículos, herramientas y otros activos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.
2.9.4	Método de depreciación y vidas útiles	Cualquier aumento en la revaluación de las maquinarias e implementos agrícolas, vehículos, herramientas y otros activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de las maquinarias e implementos agrícolas, vehículos, herramientas y otros activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.
El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.		

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

Activos Depreciables		Años de vida útil
Infrasectura e instalaciones	5 a 21 años	
Muebles y Equipos de oficina y comunicación	5 a 10 años	
Implementos Agrícolas	4 a 16 años	
Herramientas	3 a 14 años	
Hardware	3 años	
Maquinaria Agrícola	3 a 19 años	
Naves Aéreas	21 años	
Vehículos	1 a 17 años	

2.9.5 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, misma que se reconoce en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.10 Deterioro del valor de los activos

1. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los incursos sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y predicciones actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

II. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, estos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.11 Activos biológicos

Es medido a su valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta. La Compañía determina el valor razonable del activo biológico mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha del activo biológico, considerando variables tales como crecimiento, precio de la tonelada métrica de caña de azúcar, tasas de descuento, costos de siembra, desarrollo, cosecha, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad. El activo biológico se reconoce y mide a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos no son de propiedad de la Compañía. La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en la siembra, fertilización y desarrollo de las plantaciones de caña de azúcar. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del activo biológico y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo el concepto "Cambios en valor razonable del activo biológico".

2.12 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son obligaciones con financieras y terceros los cuales generan un gasto interés y se reconocen en estado de resultados durante el periodo del préstamo. 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.

2.13 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 60 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 12.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.15 Impuestos

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

2.15.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.15.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la recuperación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.15.3 Impuestos corrientes y diferidos

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

2.16 Beneficios a empleados

2.16.1 Beneficios definidos: jubilación patronal, bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado consolidado de situación financiera con cargo a abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral afectando el resultado del período.

2.16.2 Participación a trabajadores

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

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.17.1

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.18 Costos y Gastos

Los 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 haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.19 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.

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2015	2014
Cajas	300	500
Bancos (1)	283	1,000
Total	583	1,500

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales de excelente trayectoria de rentabilidad

Nota 4 – Cuentas Comerciales por Cobrar

(Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	2015	2014
Clientes	445	445
Cañicultores (1)	938,520	79,026
Coprodutores (1)	15,837	56,636
Provisión Cuentas Incobrables	(20,271)	(20,271)
Total	934,531	115,836

(1) Representa principalmente materiales, insumos, servicios de alquiler de equipo pesado, sistema de riego y otros bienes y servicios entregados a los proveedores de caña (cañicultores y coprodutores) de acuerdo a los convenios asociativos suscritos desde años anteriores. Dichos saldos son periódicamente liquidados y compensados con el producto agrícola que entregan a la compañía al momento de la cosecha.

Nota 5 – Otras Cuentas por Cobrar

(Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2015	2014
Anticipo proveedores (1)	21,855	109,363
Empleados (2)	10,259	37,188
Terceros	2,385	-
Otros	25,800	14,508
Total	60,299	161,059

(1) Representa principalmente pagos anticipados efectuados a proveedores de bienes y servicios para costos y gastos de operación, dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones para las cuales fueron entregados.

(2) Corresponde a anticipo de sueldos entregados a empleados que se liquidan en el siguiente mes y prestamos a trabajadores los mismos que no generan intereses.

Nota 6 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2015	2014
Materiales , herramientas y repuestos (1)	276,724	340,450
Insumos	23,672	33,782
Combustibles y lubricantes	8,535	14,747
Inventario de Compost	9,166	9,716
Otros inventarios	4,892	8,653
Valor neto de realización	(3,794)	(3,794)
Importaciones en tránsito	-	-
Total	319,195	403,554

(1) Corresponde a materiales, herramientas, y repuestos para el consumo y utilización en las maquinarias y equipos de operación.

Nota 7 – Activos Disponibles para la Venta

Un resumen de activos disponibles para la venta es como sigue:

	2015	2014
Implementos agrícolas	27,729	-
Maquinarias agrícolas	105,625	-
Total	133,354	-

Nota 8 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	2015	2014
Seguros	15,135	6,550
Otros activos corrientes	779	1,460
Total	15,914	8,010

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final 2013	Adiciones	Saldo Final 2014	Adiciones	Activaciones	Reclasificación	Venta/Baja	Saldo Final 2015
Proyectos agrícolas	-	25,463	25,463	10,685	-	(6,246)	-	29,902
Construcciones en curso	-	22,893	22,893	84,491	(51,921)	(15,104)	-	40,359
Infraestructura e instalaciones	1'010,062	29,781	1,039,843	-	-	-	-	1'039,843
Maquinaria agrícola	1'628,133	59,700	1,687,833	-	44,921	(130,000)	(107,302)	1'495,452
Implementos agrícolas	344,780	8,643	353,423	-	7,020	(41,633)	-	318,810
Herramientas	41,572	756	42,328	-	-	-	(756)	41,572
Muebles y equipos de oficina y comunicación	7,522	400	7,922	-	-	-	-	7,922
Naves Aéreas	75,543	-	75,543	-	-	-	-	75,543
Vehículos	491,416	44,167	535,583	-	-	-	(12,000)	523,583
Hardware	18,497	2,031	20,528	-	-	-	-	20,528
Subtotal	3'617,525	193,834	3,811,359	95,176	20	(192,983)	(120,058)	3'593,514
Depreciación Acumulada	(648,403)	(395,109)	(1'043,512)	(399,806)	-	38,279	29,302	(1'375,737)
Total	2'969,122	(201,275)	2'767,847	(304,630)	20	(154,704)	(90,756)	2'217,777

Las Maquinarias e implementos agrícolas, herramientas, vehículos y otros activos son registrados al valor razonable. Un período independiente realizó el avalúo sobre las maquinarias e implementos agrícolas, herramientas, vehículos y otros activos de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración al 31 de diciembre de 2010.

Nota 10 – Activos Biológicos

Este grupo se compone de lo siguiente:

	2015	2014
Adecuación del terreno	322,743	313,352
Preparación del terreno	112,341	130,746
Siembra	420,550	484,689
Sostenimiento	1'244,614	1'127,667
Costo de cosecha	34,514	25,795
Cargos mensuales indirectos	1'019,603	1'692,603
Otros costos de caña	120,746	389,188
Semovientes	510	510
Total	3'275,621	4'164,550

Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a los costos acumulados, incurridos en el proceso agrícola de la caña de azúcar, en los terrenos arrendados por la Compañía, así como en cultivos de cañicultores y coproductores, ubicados en la ciudad de Catamayo.

Nota 11 – Otros activo no corrientes

Este grupo se compone de lo siguiente:

	2015	2014
Trabajos de campo en tránsito – riego	42,466	29,460
Cuentas por cobrar - cañicultores y coproductores (1)	929,910	1,891,469
Total	972,376	1'920,929

(1) Representa principalmente materiales, insumos, servicios de alquiler de equipo pesado, sistema de riego y otros bienes y servicios entregados a los proveedores de caña (cañicultores y coproductores) de acuerdo a los convenios asociados suscritos desde años anteriores, con vencimiento superior a 12 meses.

Nota 12 – Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se compone de:

	2015	2014
Sobregiros bancarios	50,137	95,328
Total	50,137	95,328

Nota 13 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar se compone de:

	2015	2014
Proveedores nacionales	305,343	366,106
Proveedores del exterior	-	2,090
Proveedores varios (1)	173,492	247,802
Cuentas por pagar cultivos y coproductores (2)	872,218	854,076
Varios servicios por pagar	17,884	11,583
Total	1'368,937	1'481,657

(1) Dentro de este grupo se considera el saldo de US\$ 93,732 por el convenio de crédito entre el Banco de la Paja y la Compañía Agrocatsa S.A., el Banco se compromete a conceder a los cultivos, que mantienen contratos de administración directa y venta de caña con Agrocatsa S.A. La concesión dependerá de la capacidad de pago que se determinará en función de las cosechas estimadas por Agrocatsa S.A. La Compañía otorgará certificaciones individuales que acrediten al solicitante que es cultivos y mantiene contrato de administración directa y de venta de caña.

(2) Corresponde a los saldos por compra de caña de azúcar efectuados durante el periodo corriente, neto de compensaciones con sus respectivos anticipos y préstamos.

Nota 14 – Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otros pasivos se compone de:

	2015	2014
Obligaciones con el IESS	72,655	77,742
Otras cuentas por pagar	35,193	31,998
Total	107,848	109,740

Nota 15 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes se compone de:

	2015	2014
Remuneración unificada	-	96,005
Beneficios sociales	201,431	195,469
Otros beneficios empleados	1,169	968
Participación Trabajadores	-	29,193
Total	202,600	321,635

Nota 16 – Impuestos

16.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	2015	2014
Crédito tributario - Renta años anteriores	42,014	40,757
Retenciones en la fuente de renta	111,175	90,141
Anulipo de impuesto a la renta pagado	-	8,273
IVA y retenciones en la fuente	21	426
Total	153,210	139,597

16.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos se compone de:

	2015	2014
IVA en ventas y retenciones por pagar	11,146	8,972
Retenciones en la fuente - renta por pagar	10,551	8,437
Impuesto a la Renta por pagar	82,805	97,157
Total	104,502	114,566

1.6.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2015	2014
Gasto del impuesto corriente	82,805	97,157
(Ingreso) por impuesto Diferidos	(37,370)	-
Total gasto de impuestos	<u>45,435</u>	<u>97,157</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2015	2014
(Pérdida) Utilidad Contable (antes de participación trabajadores e impuesto a la renta)	(223,678)	194,622

Menos:

(-) 15% Participación a trabajadores	-	29,193
(-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad	81,717	39,494

Más:

(+) Gastos no deducibles	<u>426,754</u>	<u>283,343</u>
--------------------------	----------------	----------------

Base imponible para el impuesto a la renta

(A) Anticipo calculado	82,805	97,157
------------------------	--------	--------

(B) Impuesto a la renta causado

	<u>26,699</u>	<u>90,041</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	82,805	97,157

Menos:

Credito Tributario Años Anteriores	42,014	40,757
------------------------------------	--------	--------

Anticipo pagado

	-	8,273
Retenciones en la fuente	111,175	90,141

(Credito Tributario)

	<u>(70,384)</u>	<u>(42,014)</u>
--	-----------------	-----------------

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2012 aún no ha prescrito.

16.4 Saldos del impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

Año 2015	El movimiento de los impuestos diferidos se compone de:			
	Base contable	Base fiscal	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
Propiedad, planta y equipo	2,147,515	1,388,949	(758,566)	(166,885)
Provisión por jubilación Patronal	(277,365)	-	277,365	61,020
Total	1,870,150	1,388,949	(481,201)	(105,865)

El movimiento de los impuestos diferidos se compone de:

Año 2015	Efectos de los impuestos diferidos:			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldos al fin del año
Propiedad, planta y equipo	-	25,757	-	(192,642)
Provisión de jubilación Patronal	-	11,613	-	49,407
Total	-	37,370	-	(143,235)

Nota 17 - Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos se compone de:

	2015	2014
Jubilación patronal	277,365	224,577
Bonificación por desahucio	72,286	47,393
Total	349,651	271,970

17.1 Jubilación Patronal

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal se componen de:

2015	2014
Saldos al comienzo del año	224,577
Costo laboral	58,943
Costo financiero	14,687
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(6,634)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,208)
Servicios pasados	-
Saldo al Final del Año	224,577

17.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se componen de:

2015	2014
Saldos al comienzo del año	47,393
Costo laboral	14,733
Costo financiero	3,054
Pérdidas o (ganancias) actuariales	6,995
(Beneficios pagados)	(14,287)
Costo por servicios pasados	14,398
Saldo al Final del Año	72,286

Nota 18 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del 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 tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000,000.00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000,000.00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia, únicamente para presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 19 – Patrimonio

19.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social está constituido por 300,000 acciones nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

19.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfirieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

19.3 Reserva Facultativa

La Ley de Compañías de la República del Ecuador permite que se destine un porcentaje establecido por la Junta General de Accionistas de la utilidad neta anual y determine el fin específico de este fondo. El propósito de esta reserva es alcanzar de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con las metas propuestas por los administradores.

19.4 Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

19.5 Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la Junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, la señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

19.6 Saldo de la cuenta "Superavit por valuación"

El saldo del superavit proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipo; activos intangibles; e instrumentos financieros, categoría disponible para la venta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; éste se mantendrá, según corresponda, en las cuentas "Superavit de activos Financieros Disponibles para la Venta", "Superavit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo", "Superavit por Revaluación de Activos Intangibles" y "Otros Superavit por Revaluación", creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

19.7 Reconocimiento de la pérdida por deterioro

La pérdida por deterioro del valor de los activos se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo, a menos que, el activo se hubiere revaluado anteriormente de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados, se tratará como un decremento de la revaluación, conforme a señala en la Norma Internacional de Contabilidad 35 "Deterioro del valor de los Activos".

19.8 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera - NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF se registrarán en el patrimonio en el rubro de "Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Nota 20 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales se compone de:

	2015	2014
Venta de caña comprada a terceros	4'860,919	4'486,203
Venta de caña producida	6'071,314	4'260,836
Alquiler de maquinarias y equipos	137,305	195,824
Ventas almacén	131,793	178,157
Servicios técnicos de campo	349,518	382,311
Otras ventas	11,159	17,781
(-) Devoluciones	-	(32,579)
Total	11'562,008	9'488,533

Nota 21 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros se compone de:

	2015	2014
Costo de caña producida	4'272,411	2'882,754
Costo de caña comprada a terceros	3'502,568	3'098,607
Coste, alce y transporte de caña particular	1'362,830	948,539
Coste, alce y transporte de caña propia coproducción	1'735,494	1'207,895
Costo taller agrícola	137,305	202,816
Otros costos de ventas inventarios	141,076	187,967
Costo servicios campo	276,342	300,045
Total	11'128,026	8'828,623

Un detalle de gasto de administración y ventas por su naturaleza se compone de:

	2015	2014
Sueldos y salarios	128,417	168,323
Beneficios sociales	79,128	97,486
Participación a trabajadores	-	29,193
Jornales	30,804	41,776
Repuestos, materiales, herramientas	6,336	12,068
Servicios Básicos	4,299	3,466
Honorarios profesionales	30,185	47,534
Seguridad	5,663	7,586
Atenciones sociales	3,023	2,341
Capacitaciones	4,054	103
Depreciación	1,827	2,302
Otros gastos	18,300	24,584
Total	312,036	436,762

Un detalle de gastos financieros por su naturaleza se compone de:

	2015	2014
Gastos bancarios	5,323	11,532
Costo financiero	17,241	13,683
Total	23,064	25,215

Nota 22 – Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de otros ingresos y egresos se presenta así:

	2015	2014
Venta de activos fijos	62,400	-
Otros ingresos	14,037	28,523
Pérdida/regularización de activos fijos	(62,140)	-
Gastos no deducibles	(26,424)	(13,155)
Otros egresos	(18,897)	(47,872)
Total	(31,024)	(32,504)

Nota 23 – Transacciones con Partes Relacionadas

23.1 Transacciones Comerciales y de Capital

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales y de capital con partes relacionadas:

	Cuentas por pagar corrientes	2015	2014
Compañía relacionada (1)			
Monterrey Azucarera Iojana MALCA C.A.	-	396,461	-
Agrícola y Comercial FLORCAÑA S.A.	-	38,437	-
Sociedad Agrícola VINAVALLE S.A.	-	17,861	-
	Cuentas por pagar no corrientes	2015	2014
		5'059,032	272,373
		373,136	173,396
		108,244	

Accionistas
 Dividendos por pagar

24,525	-	-	-
477,284	-	4'395,281	5'439,649
Total			

(1) Corresponde al saldo por préstamos recibidos de las compañías relacionadas, generados en periodo anteriores hasta el 31 de diciembre de 2015. Sobre estas obligaciones se firmó un convenio de pago a una tasa de interés del 1.5% a un plazo de 10 años a partir de diciembre de 2015.

		Compras		Ventas	
		2015	2014	2015	2014
Compañía relacionada	Monterrey Azucarera I ojana MALCA C.A.	228,357	254,765	10,948,104	8,772,649
	Agrícola y Comercial FLOREANA S.A.	183,774	179,943	-	-
	Sociedad Agrícola VINAVALLE S.A.	104,463	104,516	-	-
	Total	516,594	539,224	10,948,104	8,772,649

23.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2015 fue de US\$ 90,190 (US\$ 87,689 en el año 2014)

Nota 24 – Procesos Legales y de Revisión Tributaria

Procesos Legales

De acuerdo a lo descrito por el Dr. Patricio Armijos abogado de la compañía, se encuentra en tramites dos sumarios administrativos en el Ministerio del Ambiente, por concepto de quema de caña, en el peor de los casos se pagaría multas que va desde los US\$5,000.00 a los US\$80,000.00, se espera que este problema se solucione en mejores términos que los indicados.

Revisión Tributaria

Al 31 diciembre de 2015 la Compañía efectuó el pago por determinación de impuesto a la renta, correspondientes a los periodos 2009 y 2010, por US\$263,330.21 y US\$130,488.37, respectivamente, según Actas de Determinación No. RSU-ASOABDC12-00011 (2009) y 1120140100006 (2010).

Nota 25 – Hechos Ocurredos Después del Periodo Sobre el que de Informa

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

Nota 26 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.