CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015
Informe de los Auditores Independientes

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Índice **Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 18

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración 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, 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 consiste en 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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de 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 o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y 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.

Quito: Ave. República del Salvador N 34-183 y Moscú. Edificio Torre Piazza PB.
Telf.: (593-2) 3326211 - 3325206
Guayaquil: Km 11 ½ vía a la costa, Centro Comercial Bluecoast, oficina 1 K. Telf.: (593-9) 98386114
www.munoz-guerra.com

GLOBAL PRESENCE - LOCAL EXCELLENCE

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA** al 31 de diciembre de 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.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. Tal como se menciona en la Nota 1 adjunta a los estados financieros, la compañía al 31 de diciembre de 2015 mantiene sembradas 93 hectáreas de cacao en la provincia de Orellana, mismas que se encuentran en crecimiento y no serán productivas hasta pasado los 5 años de haberse sembrado; por lo cual se prevé que las primeras cosechas se realicen a inicios del año 2016. Los estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia.

SC – RNAE No. 793
GUERRAUDIT
CONSULTORES CIA. LTDA

Pablo Andrés Guerra
Socio
RCP No. 17-2024

4 de marzo de 2016, excepto
por el informe de cumplimiento
tributario que se emitirá por separado

Quito-Ecuador

Quito: Ave. República del Salvador N 34-183 y Moscú. Edificio Torre Piazza PB.
Telf.: (593-2) 3326211 - 3327206
Guayaquil: Km 11 vía a la costa, Centro Comercial Bluecoast, oficina 11, Telf.: (593-9) 9838611

www.munoz-guerra.com

GLOBAL PRESENCE · LOCAL EXCELLENCE

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2015	2014
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		**2,282**	7,287
Cuentas por cobrar relacionadas	3	**-**	96,850
Cuentas por cobrar comerciales		**1,560**	-
Otras cuentas por cobrar	4	**13,089**	9,701
Impuestos corrientes		**1,093**	337
Total activo corriente		**18,024**	114,175
Propiedad, maquinaria y equipo, neto de la depreciación acumulada	5	**674,388**	521,378
Activo biológico, neto de la amortización acumulada	6	**2,373,239**	1,881,781
Total activos		**3,065,651**	2,517,334
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo corriente			
Sobregiro bancario	9	**92,650**	-
Cuentas por pagar	7	**73,245**	75,738
Cuentas por pagar relacionadas	3	**163,902**	4,494
Pasivos por impuestos corrientes		**685**	2,754
Provisiones por beneficios sociales	8	**5,847**	4,172
Total pasivo corriente		**336,329**	87,158
Deuda financiera	9	**1,993,521**	1,992,898
Obligaciones por beneficios definidos	10	**10,145**	6,492
Total pasivos		**2,339,995**	2,086,548
Patrimonio de los accionistas (ver anexo adjunto)	11	**725,657**	430,786
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		**3,065,615**	2,517,334

Ing. Moris Gutt
Representante Legal

Andrea Loza
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre de 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31, 2015	2014
Ventas		**78,892**	34,417
Costo de ventas		**(1,000)**	(3,966)
Utilidad bruta en ventas		**77,892**	30,451
Gastos de operación:			
Gastos de administración y generales		**(48,908)**	(73,960)
Total gastos operativos		**(48,908)**	(73,960)
Utilidad/Pérdida neta de operación		**28,984**	(43,509)
Otros ingresos y gastos:			
Intereses bancarios		**(169,701)**	(157,597)
Otros ingresos y gastos		**(1,933)**	(10,072)
Intereses ganados		**-**	3,627
Total otros ingresos (gastos), neto		**(171,634)**	(164,042)
Resultado integral total		**(142,650)**	(207,551)

Ing. Moris Gutt
Representante Legal

Andrea Loza
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Superávit por revalorización	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800,000	581	-	(107,828)	(60,543)	632,219
Traslado a resultados acumulados	-	-	-	(60,543)	60,543	-
Aportes futuras capitalizaciones	-	6,127	-	-	-	581
Resultado integral total	-	-	-	-	(207,551)	(207,551)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**800,000**	**6,708**	**-**	**(168,371)**	**(207,551)**	**430,786**
Revalorización de Propiedades	**-**	**-**	**179,516**	**-**	**-**	**179,516**
Incremento de capital	**229,462**	**(229,462)**	**-**	**-**	**-**	**-**
Traslado a resultados acumulados	**-**	**-**	**-**	**(207,551)**	**207,551**	**-**
Aportes a futuras capitalizaciones	**-**	**258,005**	**-**	**-**	**-**	**258,005**
Resultado integral total	**-**	**-**	**-**	**-**	**(142,650)**	**(142,650)**
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**1,029,462**	**32,251**	**179,516**	**(375,922)**	**(142,650)**	**725,657**

Ing. Moris Gutt
Representante Legal

Andrea Loza
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31	
	2015	**2014**
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	**170,038**	155,290
Efectivo pagado a proveedores y empleados	**(96,273)**	(140,044)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	**73,765**	15,246
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	**(5,348)**	(194,135)
Adiciones en activos biológicos	**(491,458)**	(485,438)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	**(496,806)**	(679,573)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos corto plazo	**-**	4,494
Préstamos relacionadas	**159,408**	-
Aportes para futuras capitalizaciones	**32,251**	6,127
Incremento de capital	**229,462**	-
Préstamos con instituciones financieras	**623**	379,831
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	**418,036**	390,452
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	**(5,005)**	(273,875)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	**7,287**	281,162
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	**2,282**	7,287

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31	
	2015	2014
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Pérdida neta	**(142,650)**	(207,551)
Ajuste por obligaciones por beneficios definidos	**3,652**	1,750
Ajuste por depreciación	**31,854**	31,241
Revalorización de terrenos	**(179,516)**	-
Cambio en activos y pasivos:		
Variación en cuentas por cobrar relacionadas	**96,850**	120,874
Variación en otras cuentas por cobrar	**(4,948)**	60,586
Variación en cuentas por pagar	**90,157**	6,705
Variación en pasivo por impuestos corrientes	**(2,069)**	1,364
Variación en beneficios a empleados	**1,675**	277
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	**73,765**	15,246

Ing. Moris Gutt
Representante Legal

Andrea Loza
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

NOTA 1 - OPERACIONES

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA fue constituida el 1 de agosto de 2011 en la ciudad de Quito, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de agosto del mismo año. El objeto principal de la compañía es el desarrollo y explotación de alimentos frescos, congelados e industrializados; dentro de las actividades que puede llevar a cabo se incluye los cultivos de cereales, frutas, especialmente el cacao y sus elaborados.

Con fecha 17 de noviembre de 2015 ante el notario vigésimo cuarto del cantón Quito, los socios de la compañía realizaron el aumento de capital social y reforma de estatutos, incrementando el capital social en US$ 229,462.

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía mantiene sembradas, 93 hectáreas de cacao en la provincia de Orellana; mismas que se encuentran en crecimiento y no serán productivas hasta pasado los 5 años de haberse sembrado; por lo cual se prevé que las primeras cosechas se realicen a inicios del año 2016.

Sus socios son personas naturales y jurídicas de nacionalidad ecuatoriana y la administración de la compañía se encuentra en la ciudad de Quito.

SITUACION FINANCIERA MUNDIAL

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año2015, ya una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público – privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada. Y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: incrementos en los costos operativos y administrativos Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Establecer nuestro propio vivero tecnificado para así vender plantas provenientes de los mejores ejemplares del campo, esto aumentará los ingresos y disminuirá el costo de las futuras siembras, se incorpora un nuevo socio extranjero haciendo una inversión de $ 2'000.000, esto ayudará a reducir las obligaciones bancarias a largo plazo y los intereses lo que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, la administración prevé que la Junta General de Socios aprobará los estados financieros sin modificaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

c) Nuevos pronunciamientos contables

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

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero de 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero de 2016

NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero de 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero de 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero de 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero de 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio de 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio de 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio de 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio de 2016

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

e) Activos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIC 29 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

f) Pasivos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIC 29 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura.
La compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar, contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles forman parte del costo inicial.

g) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

h) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, están registradas al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar clientes 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.

i) Propiedad, maquinaria y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	20

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 y reconocida 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.

j) Activo biológico

Las plantaciones de cacao son consideradas como activos biológicos, estas acumulan los costos y gastos hasta el punto de su cosecha o recolección, el cual se prevé sea después de 5 años desde que la siembra fue efectuada. Se presentan al valor razonable.

k) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

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.

Las cuentas por pagar proveedores 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.

l) Costos financieros

Los costos financieros relacionados a la adquisición, construcción o producción se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Los demás costos por intereses se registran como gastos en el periodo en que se incurren, estos intereses están relacionados con los préstamos obtenidos por la compañía.

m) Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía el impuesto corriente lo calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

n) Provisiones

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

o) Beneficios a empleados

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.

p) Reconocimientos 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.

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.

q) 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.

r) 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.

s) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías las anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar y pagar relacionadas, comprenden lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2015	**2014**
Cuentas por cobrar		
Salomón Gutt	-	81,850
Ricardo Wright	-	15,000
	-	96,850
Cuentas por pagar		
Salomón Gutt	**69**	4,494
Moris Gutt	**54,669**	
Equadis	**109,164**	
Saldo neto	**163,902**	92,356

NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre otras cuentas por cobrar se componen de:

	Diciembre 31	
	2015	**2014**
Préstamos empleados	**803**	450
Anticipos entregados	**12,286**	9,251
	13,089	9,701

NOTA 5 – PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

La propiedad maquinaria y equipo al 31 de diciembre se compone de:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Terrenos	**575,516**	396,000
Obras en proceso	**37,222**	37,222
Depreciables:		
Instalaciones	**6,769**	6,769
Muebles y enseres	**481**	481
Maquinara y equipo	**20,355**	15,007
Vehículos	**149,324**	149,324
Depreciación acumulada	**(115,279)**	(83,425)
	674,388	521,378

NOTA 6 – ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de Diciembre de 2015, el activo biológico está compuesto como sigue:

No. lote	Fecha de siembra	No. de plantas	Edad madura para producción	No. de hectáreas	Costo acumulado
1	01/12/2012	8,364	20/01/2016	7.53	180,036
2	15/12/2012	7,776	03/02/2016	7.00	167,587
3	18/01/2013	9,024	08/03/2016	8.12	194,401
4	04/02/2013	8,008	25/03/2016	7.21	172,615
5	26/02/2013	6,532	16/04/2016	5.88	140,773
6	17/03/2013	6,956	05/05/2016	6.26	149,871
7	11/04/2013	7,708	30/05/2016	6.94	166,151
8	29/04/2013	7,606	17/06/2016	6.85	163,996
9	10/05/2013	8,052	28/06/2016	7.25	173,572
10	16/05/2013	6,834	04/07/2016	6.15	147,237
11	27/05/2013	6,052	15/07/2016	5.45	130,478
12	08/06/2013	6,327	27/07/2016	5.69	136,224
13	06/06/2014	7,266	25/07/2017	6.54	156,574
14	14/04/2015	7,266	02/06/2018	6.54	156,574
				Subtotal	**2,236,089**
				Costo de las plantas	**137,150**
				Total	**2,373,239**

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre las otras cuentas por pagar se componen de:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	**3,326**	2,798
Empleados	**11,200**	5,669
Honorarios	**3,433**	3,432
Cuentas por pagar terceros	**-**	6,206
Otras por pagar	**55,286**	57,633
	73,245	75,738

NOTA 8 – PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar se comprenden:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Décimo tercer sueldo	**1,176**	844
Décimo cuarto sueldo	**4,655**	3,328
Multas, descuentos empleados	**16**	-
	5,847	4,172

NOTA 9 – DEUDA FINANCIERA

Al 31 de Diciembre deuda financiera se comprenden:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Banco Internacional	**3,978**	11,297
Banco Pichincha	**1,989,543**	1,981,601
	1,993,521	1,992,898
Sobregiro Banco Pichincha	**92,650**	-
	2,086,171	1,992,898

Al 31 de Diciembre de 2015, Banco Pichincha se conforma por créditos otorgados en el año 2015, con vencimientos en abril de 2016 y que devengan intereses calculados a la tasa del 8,92% anual.

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Jubilación Patronal	7,232	5,499
Desahucio	2,913	993
	10,145	6,492

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "prospectiva" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

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.

NOTA 11 – PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social estaba constituido por 1,029,462 acciones ordinarias nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una.

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2015, a la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido hechos o no se han efectuado operaciones fuera del giro normal de los negocios, que pudieran afectar adversamente la situación financiera o que pudieran poner en riesgo sus operaciones futuras.

Ing. Moris Gutt
Representante Legal

Andrea Loza
Contadora General