

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó el 30 de marzo del 2007, en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 2 de mayo del 2007. Su objeto social incluye la producción, comercialización, exportación, mantenimiento, transformación en todo lo que se refiere a la producción agropecuaria. Las actividad principal de la compañía es la producción de fruta de palma.

El 28 de diciembre del 2007, la Compañía mediante escritura pública conviene en comprar el negocio de producción agropecuaria de la Sra. Lucía Alzamora Cordovez, con lo que adquiere la totalidad de activos y pasivos, definiéndose como fecha de corte el 31 de diciembre del 2007; dicha adquisición se registra en libros de la Compañía en febrero del 2008, fecha de inicio de la operación del negocio adquirido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

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 Compañía, 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.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos, que es su moneda funcional.

3. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas, se incluye a continuación:

- a) **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.-** Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a doce meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.
- b) **Efectivo y equivalentes.-** Considera el efectivo que se mantiene en cajas y bancos de la Compañía e inversiones temporales de libre disposición.
- c) **Activos financieros.-** Corresponde principalmente a cuentas por cobrar con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.
- d) **Propiedad, planta y equipo.-** Se registran al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La depreciación se carga para distribuir el costo de los bienes menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea de acuerdo con las siguientes tasas de depreciación anual:

Edificios y Construcciones	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente a resultados.

- e) **Activos biológicos.-** Son reconocidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. La compañía que el valor razonable no es fácilmente determinable debido a que para estos activos biológicos no se encuentran disponibles precios o valores fijados por el mercado y no son fácilmente comparables con otros en el sector.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos biológicos menos sus valores residuales, en caso de existir, a lo largo de su vida útil estimada de acuerdo a criterio técnico, aplicando el método de línea recta. Conforme el criterio técnico las plantaciones tienen un saldo depreciable en periodos que van entre 10 y 20 años.

- f) **Cuentas y documentos por pagar.-** Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en las notas correspondientes.

- g) Impuesto a la renta.-** Puede incluir impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto corriente tiene como base la utilidad tributaria gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas que no son gravables o no son deducibles para impuesto a la renta. El pasivo por este impuesto, en caso de existir, se registra al final de cada periodo considerando la tasa de impuesto vigente. La tasa de impuesto a la renta es del 22%. De acuerdo a disposiciones legales existe un impuesto mínimo, la empresa provisionó el pago de impuesto a la renta para el 2014 considerando esta obligación y en el 2015 registró un crédito tributario, con base en exención del anticipo de impuesto para empresas del sector agrícola, vigente para el periodo.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce para diferencias temporales impositivas; mientras que el activo por impuesto diferido se reconoce por diferencias temporales deducibles, bajo la probabilidad que la compañía disponga de utilidades gravables futuras. Los activos y pasivos diferidos se miden con las tasas fiscales vigentes. La administración no ha reconocido impuestos diferidos activos considerando la posición que mantiene la administración tributaria al respecto.

- h) Participación a trabajadores.-** Los trabajadores de la empresa, conforme a disposiciones legales, tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía (en caso de existir) en un 15%, valor que se provisiona al final de cada periodo.
- i) Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-** Los costos de estos beneficios se han determinado utilizando el Método de Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas en cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es disminuido porque los ingresos por la prestación de servicios son recuperados en su totalidad.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio (cuando es del caso) e intereses.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	2015	2014
Caja	1.860,00	2.081,20
Bancos	45.736,62	223.588,97
	<u>47.596,62</u>	<u>225.670,17</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	2015	2014
Cuentas por cobrar Comerciales:		
ALCOPALMA S.A. ((Nota 18)	6.540,90	6.099,53
Extractora La Sexta S.A.	1.737,12	8.764,59
Extractococa Extractora Río Coca S.A.	755,56	
Energy Palma S.A.	5.130,39	
Palesema S.A.	0,00	881,56
Otros	0,00	566,32
Provisión para cuentas incobrables	-353,47	-211,82
	<u>13.810,50</u>	<u>16.100,18</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables para los años 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	211,82	49,19
Provisión/baja	141,65	162,63
Saldo final	<u>353,47</u>	<u>211,82</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	2015	2014
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a empleados	2.747,11	202,13
Préstamos jornaleros	878,47	9.483,16
Otras cuentas por cobrar proveedores	650,00	1.735,86
Credito tributario retenciones fuente (Nota19)	9.084,34	
	<u>13.359,92</u>	<u>11.421,15</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

	2015	2014
Terrenos	2.852.724,91	2.852.724,91
Edificios y construcciones	742.386,92	742.386,92
Maquinarias y equipos	58.590,06	56.210,06
Muebles de oficina	17.393,84	17.393,84
Muebles campamentos	5.045,64	5.045,64
Vehículos	77.525,00	98.803,00
Equipos de computación	1.331,00	1.331,00
Depreciación acumulada	-238.162,82	-193.394,48
	<u>3.515.834,55</u>	<u>3.580.500,89</u>

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	3.580.500,89	3.476.858,45
Adquisiciones netas (compras -- ventas)	4.629,99	166.815,01
Depreciación del año	-69.296,34	-63.172,57
Saldo al final del año	<u>3.515.834,54</u>	<u>3.580.500,89</u>

8. ACTIVOS BIOLOGICOS

La cuenta está conformada por:

	2015	2014
Inventarios de Animales	85.609,60	91.891,18
Plantaciones Palma en Crecimiento	1.459.777,84	1.140.444,19
Plantaciones Palma en Producción	1.376.689,64	1.376.689,64
Depreciación/Deterioro acumulado	-661.802,33	-533.062,03
	<u>2.260.274,75</u>	<u>2.075.962,98</u>

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	2.075.962,98	1.729.101,16
Adquisiciones netas (compras – ventas)	300.250,80	463.800,86
Depreciación del año	-115.939,03	-116.939,04
Saldo al final del año	<u>2.260.274,75</u>	<u>2.075.962,98</u>

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La cuenta está conformada por:

	2015	2014
Porción corriente de deuda a largo plazo (1)	30.815,92	88.502,80
Tarjeta de crédito corporativa	<u>1.544,84</u>	<u>4.575,54</u>
Total obligaciones financieras - corto plazo	<u>32.360,56</u>	<u>93.078,34</u>
Obligaciones largo plazo		
Corporación Financiera Nacional (2)	<u>1.050.000,00</u>	<u>1.050.000,00</u>

(1) Incluye crédito a 36 meses, con vencimiento final en Febrero del 2016, tasa de Interés convenida 11,23%.

(2) Corresponde a crédito a 2.888 días, con pagos mensuales de capital a partir de Septiembre del 2017, tasa de Interés 8,9928 %.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Incluye los siguientes saldos:

	2015	2014
Hacienda El Encanto – Lucía Alzamora Cordovez (Nota 18)	79,38	21.254,07
Lucía Alzamora	4.621,49	
ALCOPALMA S.A. – Abonos (Nota 18)	20.247,92	51.138,99
Carlos Rosero	25.891,57	25.020,00
Mareauto S.A.	3.598,10	
Otros	<u>8.778,81</u>	<u>7.045,17</u>
	<u>63.217,27</u>	<u>104.458,23</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se describe a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con la administración tributaria	20.920,50	3.335,07
Con el IESS	7.179,99	13.758,77
Beneficios a trabajadores	75.595,44	32.443,34
	<u>103.695,93</u>	<u>49.537,18</u>

12. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS – LARGO PLAZO

Corresponde a saldos por pagar a Socios de la compañía sobre los que no existen tasas de interés, fondos que se prevé mantener a largo plazo.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lucía Alzamora	654.750,71	15.000,00
Lucía Noboa	32.500,00	
Ruth Noboa	18.708,87	
Alejandro Figari	59.000,00	
Claudia Figari	64.000,00	
	<u>728.959,58</u>	<u>15.000,00</u>

13. PROVISION POR BENEFICIOS A TRABAJADORES

Se describe a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	35.482,88	30.662,19
Otros Beneficios no corrientes para los empleados	10.265,60	8.530,79
	<u>45.748,48</u>	<u>39.192,98</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 1.400.000 dividido en 1.400.000 participaciones de un dólar cada una. Durante el año 2014, la compañía realizó el aumento del capital social por US\$ 900.000,00.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que este valor alcance el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. RESERVA DE CAPITAL POR REVALORIZACION TERRENOS

El saldo de esta cuenta se origina en Diciembre del 2008, cuando la Compañía procedió a realizar la revalorización de sus terrenos conforme avalúo catastral, el efecto de dicho proceso registró un incremento en los activos y en la reserva por US\$ 329.022,58.

17. SUPERAVIT POR REVALUACION

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, representa el efecto del avalúo de propiedades, realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías. La revaluación realizada en aplicación de las NIIFs, al inicio del período de transición, fue aprobada por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios del 21 de Octubre del 2011. Los saldos acreedores de los Superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de medición posterior, no podrán ser capitalizados.

18. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los ajuste provenientes de la adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera generaron un saldo deudor este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

19. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta	-158.285,25	-190.389,30
(+) Gastos no deducibles	2.286,06	2.833,46
(-) Deducciones especiales	<u>-69.544,64</u>	<u>-40.480,76</u>
No existe base imponible para impuesto a la renta.	<u>-225.543,83</u>	<u>-228.036,60</u>
Impuesto a la renta mínimo según la ley		25.360,95
Anticipo mínimo por Impuesto a la renta		-15.391,87
(-) Retenciones en la fuente	<u>-9.084,34</u>	<u>-9.571,28</u>
(Crédito tributario) Saldo por pagar	<u>-9.084,34</u>	<u>397,8</u>

20. TRANSACCION CON PARTES RELACIONADAS

Durante el 2015 se realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras:</u>		
Alcopalma S.A.	114.216,30	254.769,39
Alejandro Figari	9.842,00	1.863,00
<u>Ventas:</u>		
Alcopalma S.A.	629.900,27	747.301,44
Lucía Alzamora Cordovez		5.891,16


Alejandro Figari
Gerente General


Héctor Leones
Contador