

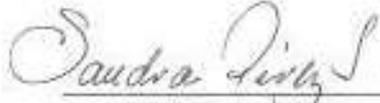
**QUILZIOLLI S.A.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**(Expresados en dólares americanos)**

|  | <u>NOTAS</u> | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |  | <u>NOTAS</u> | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|--|--------------|------------------|------------------|--|--------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS</b>   |              |                  |                  | <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                |              |                  |                  |
| <b>Activos corrientes:</b>                                   |              |                  |                  | <b>Pasivos corrientes:</b>                                 |              |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                          | 7            | 401.719          | 1.141.260        | Cuentas por pagar comerciales<br>y otras cuentas por pagar | 14           | 24.716           | 36.439           |
| Cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar | 8            | 99.510           | 11.968           | Obligaciones con empleados                                 | 15           | 26.641           | 31.194           |
| Inventarios  | 9            | 59.357           | 61.587           | Impuestos corrientes por pagar                             | 16           | 14.494           | 9.175            |
| Activos por impuestos corrientes                             | 10           | 63.922           | 43.925           | <b>Total pasivos corrientes</b>                            |              | <u>65.851</u>    | <u>76.808</u>    |
| Otros activos corrientes                                     |              | 3.259            | 6.042            |  |              |                  |                  |
| <b>Total activos corrientes</b>                              |              | <u>627.767</u>   | <u>1.264.782</u> | <b>Pasivos no corrientes:</b>                              |              |                  |                  |
| <b>Activos no corrientes:</b>                                |              |                  |                  | Obligación por beneficios definidos                        | 18           | 22.175           | 2.077            |
| Propiedad y equipo   | 11           | 2.454.294        | 2.380.025        | Obligaciones bancarias a largo plazo                       | 19           | 1.752.320        | 1.948.459        |
| Activos intangibles  | 12           | 3.643            | 5.661            | <b>Total pasivos no corrientes</b>                         |              | <u>1.774.495</u> | <u>1.950.536</u> |
| Activos biológicos   | 13           | 747.030          | 361.281          |  |              |                  |                  |
| <b>Total activos no corrientes</b>                           |              | <u>3.204.967</u> | <u>2.746.967</u> | <b>Total pasivos</b>                                       |              | <u>1.840.346</u> | <u>2.027.344</u> |
| <b>Total activos</b>   |              | <u>3.832.734</u> | <u>4.011.749</u> | <b>Patrimonio</b>  |              |                  |                  |
|  |              |                  |                  | (Ver estado de cambios en el<br>patrimonio neto adjunto)   |              | 1.992.388        | 1.984.406        |
|  |              |                  |                  | <b>Total pasivos y patrimonio</b>                          |              | <u>3.832.734</u> | <u>4.011.749</u> |

  
 Ing. Darío Díaz  
 Gerente General

  
 CPA Sandra Pérez  
 Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

**QUILZIOLLI S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO**  
**Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(Expresados en dólares americanos)**

|   | NOTAS | 2015            | 2014            |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Ingresos operacionales por ventas                             | 24    | 137.805         | 17.939          |
| Costo operativos  | 25    | -516.756        | -132.269        |
| <b>Margen Bruto</b>   |       | <b>-378.951</b> | <b>-114.330</b> |
| Gastos administrativos y de ventas                            | 25    | -216.750        | -296.152        |
| Gastos financieros  |       | -31.516         | -8.463          |
| Ingresos financieros  |       | 31.224          | -               |
| Otros gastos  | 26    | -182.347        | -4.166          |
| Otros ingresos  | 26    | 371.322         | 47.337          |
|   |       | -28.067         | -261.444        |
| <b>Pérdida antes de impuesto</b>                              |       | <b>-407.018</b> | <b>-375.774</b> |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>                               |       | -               | -               |
| <b>PÉRDIDA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>                     |       | <b>-407.018</b> | <b>-375.774</b> |
| <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>                               |       |                 |                 |
| Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos          |       | -               | -               |
| <b>Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto</b> |       | -               | -               |
| <b>PÉRDIDA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>     |       | <b>-407.018</b> | <b>-375.774</b> |
| <b>RESULTADO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A:</b>                    |       |                 |                 |
| Propietarios de la controladora                               |       | -407.018        | -375.774        |
| Participación no controlante                                  |       | -               | -               |
|   |       | -407.018        | -375.774        |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:</b>                 |       |                 |                 |
| Propietarios de la controladora                               |       | -407.018        | -375.774        |
| Participación no controlante                                  |       | -               | -               |
|   |       | -407.018        | -375.774        |
| <b>PÉRDIDA POR ACCIÓN:</b>                                    |       |                 |                 |
| Básica  |       | -0,16           | -1,12           |

  
 Ing. Darío Díaz  
 Gerente General

  
 CPA Sandra Pérez  
 Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

QUILZIOLLI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en dólares americanos)

|   | <u>Capital Social</u><br><u>(Nota 20)</u> | <u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u><br><u>(Nota 22)</u> | <u>Superávit por revaluación de Propiedad y equipo</u> | <u>Resultados acumulados</u><br><u>(Nota 23)</u> | <u>Total Patrimonio de los accionistas</u> |
|---|---|--|--|--|--|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b> | 800                                       | 999.200  | 56.352   | -246.172   | 810.180                                    |
| <b>Cambios en Patrimonio:</b>           |   |  |  |  |  |
| Aumento de Capital                      | 669.200                                   | -669.200   | -  | -  | -  |
| Aportes para futuras capitalizaciones   | -   | 1.550.000  | -  | -  | 1.550.000                                  |
| Resultado del ejercicio                 | -   | -  | -  | -375.774   | -375.774                                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b> | <u>670.000</u>                            | <u>1.880.000</u>   | <u>56.352</u>  | <u>-621.946</u>                                  | <u>1.984.406</u>                           |
| <b>Cambios en Patrimonio:</b>           |   |  |  |  |  |
| Aumento de capital                      | 1.880.000                                 | -1.880.000   | -  | -  | -  |
| Aportes para futuras capitalizaciones   | -   | 415.000  | -  | -  | 415.000                                    |
| Resultado del ejercicio                 | -   | -  | -  | -407.018   | -407.018                                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <u>2.550.000</u>                          | <u>415.000</u>   | <u>56.352</u>  | <u>-1.028.964</u>                                | <u>1.992.388</u>                           |

  
Ing. Dario Díaz  
Gerente General

  
CPA Sandra Pérez  
Contadora General

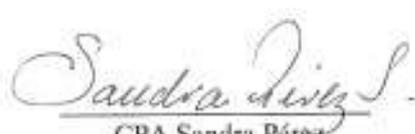
Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

**QUILZIOLLI S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares americanos)**

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2015</u>           | <u>2014</u>             |
|---|--------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Flujo de Efectivo de las actividades operacionales:</b>                |              |                       |                         |
| Pérdida Neta  |              | -407.018              | -375.774                |
| <i>Más cargos a resultados que no representan movimiento del efectivo</i> |              |                       |                         |
| Depreciación propiedad y equipos  | 11           | 38.461                | 33.786                  |
| Amortización de intangibles   | 12           | 2.018                 | 392                     |
| Amortización de activos biológicos  | 13           | 24.343                | -                       |
| Jubilación Patronal y Desahucio   | 18           | 20.098                | 1.064                   |
|   |              | <u>-322.098</u>       | <u>-340.532</u>         |
| <b>Cambio en Activos y Pasivos:</b>                                       |              |                       |                         |
| Cuentas por Cobrar Comerciales  |              | -75.772               | -117                    |
| Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas                                 |              | 2.868                 | -4.894                  |
| Otras cuentas por Cobrar  |              | -31.850               | 38.212                  |
| Inventarios   |              | 2.229                 | -61.587                 |
| Cuentas por pagar comerciales   |              | -16.821               | -126.197                |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas                                  |              | 3.086                 | -9.586                  |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar                               |              | 2.779                 | 5.835                   |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación</b>              |              | <u>-435.579</u>       | <u>-498.866</u>         |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>                  |              |                       |                         |
| Adiciones de propiedad y equipos  | 11           | -112.730              | -1.578.832              |
| Adiciones de activos intangibles  | 12           | -                     | -6.053                  |
| Adiciones de activos biológicos   | 13           | -410.092              | -242.609                |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>              |              | <u>-522.822</u>       | <u>-1.827.494</u>       |
| <b>Flujo de Efectivo de las actividades de financiamiento</b>             |              |                       |                         |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas                   |              | -                     | -250.579                |
| Obligaciones bancarias  |              | -196.140              | 1.948.458               |
| Aportes de capital  |              | 415.000               | 1.550.000               |
| <b>Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento</b>        |              | <u>218.860</u>        | <u>3.247.879</u>        |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>  |              |                       |                         |
| (Disminución) incremento neto durante el año                              |              | -739.541              | 921.519                 |
| Saldo al inicio del año   |              | 1.141.260             | 219.741                 |
| <b>Saldo al final del año</b>   | 7            | <u><b>401.719</b></u> | <u><b>1.141.260</b></u> |

  
Ing. Darío Díaz  
Gerente General

  
CPA Sandra Pérez  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

**QUILZIOLLI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**a. Datos generales**

**QUILZIOLLI S.A.** (en adelante la compañía) fue constituida el 18 de diciembre de 2012 en la República del Ecuador. Es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana. Su domicilio registrado es Km 98 vía Guayaquil-Salinas, Comuna el Azúcar, Santa Elena – Ecuador. La Sociedad es filial de SanLucar Factory S.L. domiciliada en España.

Los accionistas de la Compañía son SanLucar Fruit, S.L. y SanLucar Factory S.L., ambas de nacionalidad española, con el 99% y 1% de participación accionaria, respectivamente. Debido a ello **QUILZIOLLI S.A.** es una compañía extranjera según el régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

La Compañía forma parte del grupo SanLucar, el cual se dedica entre otras cosas a la producción y comercialización de frutas y legumbres. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la producción y distribución de frutas.

**b. Situación financiera de la empresa**

A continuación se destacan los aspectos financieros más importantes:

|  | <u>2015</u>     | <u>2014</u>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Pérdida neta del año                                       | -407.018        | -375.774        |
| Flujo de fondos neto utilizado en actividades de operación | <u>-435.579</u> | <u>-498.867</u> |

La Administración de la Compañía está tomando las acciones pertinentes a fin de mejorar los indicadores financieros señalados en este punto.

## 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

| <b>Indicador económico</b>  | <b>Años</b>   |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | <b>2011</b>   | <b>2012</b>   | <b>2013</b>   | <b>2014</b>   | <b>2015</b>   |
| Producto Interno Bruto (PIB)<br>(en millones de dólares)              | 79.277        | 87.925        | 94.776        | 100.917       | 99.068        |
| % de inflación anual  | 5,41          | 4,16          | 2,70          | 3,67          | 3,4           |
| Balanza Comercial:<br>Superávit (Déficit)<br>(en millones de dólares) | -717          | -194          | -1.084        | -727          | -2.079        |
| Salario Mínimo (en dólares)   | 264           | 292           | 318           | 340           | 354           |
| <b>Deuda pública total (en millones de dólares)</b>                   | <b>14.561</b> | <b>18.079</b> | <b>22.847</b> | <b>30.141</b> | <b>32.629</b> |
| Deuda pública interna (en millones de dólares)                        | 4.506         | 7.335         | 9.927         | 12.558        | 12.546        |
| Deuda pública externa (en millones de dólares)                        | 10.055        | 10.744        | 12.920        | 17.583        | 20.083        |
| <b>Deuda externa privada</b>  | <b>5.269</b>  | <b>5.158</b>  | <b>5.876</b>  | <b>6.665</b>  | <b>6.967</b>  |

## 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### 3.1. Bases de presentación.-

Los estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre del 2015 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### **3.2. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.-**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

### **3.3. Transacciones y saldos en moneda extranjera.-**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en resultados.

### **3.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de **QUILZIOLLI S.A.**, los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

### **3.5. Activos financieros.-**

Constituyen importes por cobrar a clientes y partes relacionadas por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 días), los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses y se mantienen por tanto a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### **3.6. Deterioro del valor de los activos financieros.-**

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte del deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la compañía en términos que la compañía no consideraría en otras circunstancias indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuro estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro por lo que no reconoció pérdidas por deterioro de activos financieros.

### 3.7. Inventarios.-

Los inventarios de empaque y producto terminado se expresan al importe menor entre el costo y su valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar los inventarios a su localización y condición actual.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

### 3.8. Propiedad y equipo.-

Las partidas de propiedad y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Cuando las partes de una partida de propiedad y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento, son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los elementos de propiedad y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar ningún valor al final de la vida útil estimada de los equipos, y en concordancia con eso, no se definen valores residuales.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

Los elementos de propiedad y equipo se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

En la depreciación de los equipos para el período actual y comparativo se utilizan las siguientes vidas útiles:

| Rubro                               | Vida Útil (en años) |
|-------------------------------------|---------------------|
| Edificios                           | 25-45               |
| Muebles y enseres                   | 2-10                |
| Maquinaria y equipo                 | 2-10                |
| Equipo de oficina                   | 3-10                |
| Equipos de comunicación/computación | 3                   |
| Vehículos                           | 2-10                |

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

### 3.9. Activos biológicos.-

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable, menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos 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 o producción de activos biológicos, considerando variables tales como crecimiento, precios de productos, tasas de interés, costos de siembra, desarrollo, cosecha entre otros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los incrementos o disminuciones del valor razonable de los activos biológicos a la fecha de estado de situación financiera, se incluyen en los resultados del año en que se producen.

Los costos relacionados con el mantenimiento, poda, fertilización y otros gastos propios del cuidado de los activos biológicos, se reconocen en los resultados del año que se incurren.

Al cierre del año 2015 la Administración considera que el valor del costo de los activos biológicos es similar al valor razonable.

### 3.10. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad y equipo y activos biológicos para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos las gastos de venta. Para determinar su valor de uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del flujo continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede excederse al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

### 3.11. Pasivos financieros.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo.

Los pasivos financieros se registran a la tasa de interés nominal, debido a que la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

### **3.12. Provisiones.-**

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado,
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y,
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultado integral.

### **3.13. Beneficios a Empleados.-**

#### **3.13.1. Beneficios a corto plazo.-**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

#### **3.13.2. Planes de beneficios definidos post-empleo – Jubilación Patronal.-**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de tiempo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada.

Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

**a) Hipótesis demográficas**, acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

**b) Hipótesis financieras**, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

#### 2015

|                                |      |
|--------------------------------|------|
| Tasa de descuento              | 6%   |
| Tasa de rotación y estabilidad | 6%   |
| Tasa de crecimiento            | 1,5% |

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos inmediatamente en resultados.

### 3.13.3. Bonificación por Desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida se reconoce en resultados en el período que se origina.

#### **3.13.4. Beneficios por terminación.-**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### **3.14. Capital acciones.-**

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

#### **3.15. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-**

El ingreso de actividades ordinarias (venta de fruta) se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia respecto de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de éstos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido en las instalaciones del cliente.

**3.16. Costos y gastos.-**

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su naturaleza.

**3.17. Ingresos financieros y costos financieros.-**

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen ingresos y gastos por intereses. El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

**3.18. Participación trabajadores.-**

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

**3.19. Impuesto a las ganancias.-**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

**3.19.1. Impuesto corriente.-**

El impuesto a la renta corriente es calculado y reconocido tomando como base de cálculo las normas tributarias aplicables vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el Impuesto a la Renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero que pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

**3.19.2. Impuesto diferido.-**

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

**3.20. Ganancia (pérdida) por acción y dividendos de accionistas.-**

La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

**4. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS.**

**a) Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.-**

El detalle de las nuevas normas y/o modificaciones que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2015, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

| <b>Norma</b>                             | <b>Nueva normativa o enmienda</b>   | <b>Emisión</b> | <b>Vigencia</b> |
|--|---|----------------|-----------------|
| NIC 1                                    | Iniciativa sobre Información a Revelar –<br>Modificaciones a la NIC 1   | dic-2014       | ene-2016        |
| NIIF 10,<br>NIIF 12<br>y NIC 28          | Entidades de Inversión: Aplicación de la<br>Excepción de Consolidación –<br>Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC<br>28  | dic-2014       | ene-2016        |
| NIIF 5,<br>NIIF 7,<br>NIC 19 y<br>NIC 34 | Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014:<br>- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos<br>para la Venta y Operaciones<br>Discontinuidas<br>- NIIF 7 Instrumentos Financieros:<br>Información a Revelar | sep-2014       | ene-2016        |

| Norma            | Nueva normativa o enmienda   | Emisión  | Vigencia                      |
|------------------|--|----------|-------------------------------|
|                  | - NIC 19 Beneficios a los Empleados<br>- NIC 34 Información Financiera Intermedia  |          |                               |
| NIIF 10 y NIC 28 | Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto – Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28   | sep-2014 | Fecha a fijar por el IASB (1) |
| NIC 27           | El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados – Modificaciones a la NIC 27  | ago-2014 | ene-2016                      |
| NIIF 9           | - NIIF 9 Instrumentos Financieros<br>- Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 9<br>- Guía de implementación  | jul-2014 | ene-2018                      |
| NIC 16 y NIC 41  | Agricultura: Plantas Productoras – Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41  | jun-2014 | ene-2016                      |
| NIC 16 y NIC 38  | Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización – Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38   | may-2014 | ene-2016                      |
| NIIF 11          | Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas; – Modificaciones a la NIIF 11  | may-2014 | ene-2016                      |
| NIIF 15          | - NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes<br>- Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 15<br>- Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 15 | may-2014 | ene-2018 (2)                  |
| NIIF 14          | - NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas<br>- Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 14<br>- Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 14                        | ene-2014 | ene-2016                      |

- (1) La fecha original de vigencia de las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 fue enero de 2016, mediante modificación de diciembre de 2015, se determina que la vigencia queda pendiente de definición por parte del IASB.
- (2) La fecha original de vigencia de la NIIF 15 fue enero de 2017, mediante modificación de septiembre de 2015 se fija como nueva fecha de vigencia de esta norma enero de 2018.

**b) Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.-**

Durante el año 2015 y 2014 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

| Norma              | Proyecto de nueva normativa o enmienda  | Fecha de emisión del proyecto | Recepción de comentarios |
|--------------------|---|-------------------------------|--------------------------|
| NIIF 9 y NIIF 4    | Proyecto de Norma: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro - (Modificaciones propuestas a la NIIF 4)   | dic-2015                      | feb-2016                 |
| Varias             | Proyecto de Norma: Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2014-2016  | nov-2015                      | feb-2016                 |
| NIC 40             | Proyecto de Norma: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificación propuesta a la NIC 40)  | nov-2015                      | mar-2016                 |
| -                  | Proyecto de Norma: Documento de Práctica de las NIIF Aplicación de la Materialidad o Importancia Relativa a los Estados Financieros   | oct-2015                      | feb-2016                 |
| -                  | Proyecto Interpretación CINIIF: Incertidumbre sobre Tratamientos del Impuesto a las Ganancias   | oct-2015                      | ene-2016                 |
| -                  | Proyecto Interpretación CINIIF: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas   | oct-2015                      | ene-2016                 |
| -                  | Petición de Opiniones: Consulta de la Agenda de 2015  | ago-2015                      | dic-2015                 |
| -                  | Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28   | ago-2015                      | oct-2015                 |
| NIIF 15            | Proyecto de Norma: Aclaraciones a la NIIF 15  | jul-2015                      | oct-2015                 |
| NIC 19 Y CINIIF 14 | Proyecto de Norma: Nueva medición en la Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan/Disponibilidad de un Reembolso de un Plan de Beneficios Definidos (Modificaciones propuestas a la NIC 19 y la CINIIF 14) | jun-2015                      | oct-2015                 |
| -                  | Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera: Fundamentos de las Conclusiones   | may-2015                      | oct-2015                 |
| -                  | Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera  | may-2015                      | oct-2015                 |
| Varias             | Proyecto de Norma: Actualización de las Referencias al Marco Conceptual (Modificaciones propuestas a las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 4, NIIF 6, NIC 1, NIC 8, NIC 34, SIC-27 y SIC-32)                                   | may-2015                      | oct-2015                 |

| Norma   | Proyecto de nueva normativa o enmienda   | Fecha de emisión del proyecto | Recepción de comentarios |
|---------|--|-------------------------------|--------------------------|
| NIIF 15 | Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de la NIIF 15 (Modificaciones propuestas a la NIIF 15)  | may-2015                      | jul-2015                 |
| NIC 1   | Proyecto de Norma: Clasificación de Pasivos (Modificaciones propuestas a la NIC 1)   | feb-2015                      | jun-2015                 |
| NIC 7   | Proyecto de Norma: Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones propuestas a la NIC 7)   | dic-2014                      | abr-2015                 |
| NIIF 2  | Proyecto de Norma: Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones propuestas a la NIIF 2)   | nov-2014                      | mar-2015                 |
| Varias  | Proyecto de Norma: Medición de las Inversiones Cotizadas en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas a Valor Razonable (Modificaciones propuestas a las NIIF 10, NIIF 12, NIC 27, NIC 28 y NIC 36 y Ejemplos ilustrativos de la NIIF 13) | sep-2014                      | ene-2015                 |

## 5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de equipos.
- c) Eventual deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo y activos biológicos).
- d) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- e) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- f) Estimación de impuestos diferidos considerando que todas las diferencias temporarias entre el valor en libros y la base tributaria se revertirán en el futuro.

- g) Estimación de la provisión del impuesto a la renta.
- h) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

## **6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO**

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en el que se desenvuelve. La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General en coordinación con la Gerencia Financiera de QUILZIOLLI S.A.

### **6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-**

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como préstamos y partidas por cobrar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales.

### **6.2. Caracterización de riesgos financieros.-**

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la Compañía mediante una efectiva gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

#### **6.2.1. Riesgo de crédito.-**

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas a crédito de recuperables a 60 días y a los saldos en bancos; en el caso de cuentas por cobrar a Partes Relacionadas los términos para la recuperación están definidos verbalmente.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

**6.2.2. Riesgo de liquidez.-**

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Cuando se presenta en la Compañía iliquidez, la Administración de la misma diseña estrategias para superar esta situación. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2015 se presenta en la nota a los estados financieros N° 14.

La Compañía financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja, créditos bancarios y créditos de los proveedores de inventarios.

En el manejo de la liquidez de la Compañía está involucrada la gerencia general por cuanto es uno de los temas sensitivos que tiene la misma.

**6.2.3. Riesgo de mercado.-**

La Compañía mantiene obligaciones que involucran tasa de interés de financiamiento en moneda extranjera. Sin embargo, a pesar de incertidumbre que podría generarse respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros, la Administración no considera que la compañía este expuesta a un riesgo significativo o que puedan afectar sus ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|                 | <u>2015</u>    | <u>2014</u>      |
|-----------------|----------------|------------------|
| Caja            | 400            | 400              |
| Bancos (1)      | 101.319        | 1.140.860        |
| Inversiones (2) | <u>300.000</u> | <u>-</u>         |
|                 | <u>401.719</u> | <u>1.141.260</u> |

- (1) Incluye el disponible que se encuentra en los bancos con los que trabaja la Compañía y que se utiliza en el giro de sus operaciones.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2015 en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

| <b>Banco</b>            | <b>Calidad crediticia</b> | <b>Perspectiva</b> | <b>Monto</b>   |
|-------------------------|---------------------------|--------------------|----------------|
| Banco Pichincha C.A.    | AAA-                      | Estable            | 89.853         |
| Banco del Pacífico S.A. | AAA-                      | Estable            | 1.597          |
| Banco Bankinter         | Baa2                      | Estable            | 9.869          |
|                         |                           |                    | <u>101.319</u> |

- (2) Al 31 de diciembre de 2015, la composición de las inversiones es la siguiente:

| <b>Banco</b>            | <b>Fecha de emisión</b> | <b>Días plazo</b> | <b>% interés</b> | <b>Valor</b>   |
|-------------------------|-------------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Banco Pichincha C.A.    | 20/11/2015              | 18/02/2016        | 5,25%            | 100.000        |
| Banco del Pacífico S.A. | 18/02/2015              | 15/02/2016        | 7,00%            | 200.000        |
|                         |                         |                   |                  | <u>300.000</u> |

#### 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|  | <b>2015</b>   | <b>2014</b>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>                                 |               |               |
| Clientes locales (1)   | 75.889        | 117           |
| Compañía relacionada (2)   | 2.026         | 6.196         |
|  | <u>77.915</u> | <u>6.313</u>  |
| Deterioro de cuentas incobrables (3)                                   | -             | -             |
|  | <u>77.915</u> | <u>6.313</u>  |
| <b>Otras cuentas por cobrar:</b>                                       |               |               |
| Otras cuentas por cobrar   | 21.595        | 5.655         |
|  | <u>21.595</u> | <u>5.655</u>  |
| <b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b> | <u>99.510</u> | <u>11.968</u> |

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

|             | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|-------------|---------------|---------------|
| 1 - 30 días | 47            | 4.313         |
| 31- 60 días | 22.918        | -             |
| 61- 90 días | 24.544        | -             |
| Más 91 días | <u>52.001</u> | <u>7.655</u>  |
|             | <u>99.510</u> | <u>11.968</u> |

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente cuentas por cobrar por la venta de uva y otros productos.
- (2) Ver nota a los estados financieros N° 17.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía considera que las cuentas por cobrar son totalmente recuperable por lo que no registra un deterioro para este rubro.

## 9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|   | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|---|---------------|---------------|
| Productos terminado de suministros y materiales (1) | 59.357        | 43.412        |
| Inventarios en tránsito (1)                         | -             | 18.175        |
|   | <u>59.357</u> | <u>61.587</u> |
| Deterioro de inventarios (2)                        | -             | -             |
|   | <u>59.357</u> | <u>61.587</u> |

- (1) Al 31 de diciembre los productos terminados y en tránsito son los siguientes:

|  | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Productos terminados:</b>             |               |               |
| Inventario cartón                        | 7.031         | -             |
| Inventario material de paletización      | 851           | -             |
| Inventario materiales químicos           | 35.372        | 38.044        |
| Inventario otros materiales              | 260           | 4.925         |
| Inventario de herramientas y suministros | 3.777         | -             |
| Inventario de material de empaque        | 11.629        | -             |
| Inventario de combustible                | 437           | 443           |
|  | <u>59.357</u> | <u>43.412</u> |

|                           | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|---------------------------|---------------|---------------|
| <b>Otros inventarios:</b> |               |               |
| Productos en tránsito     | -             | 18.175        |
|                           | <u>-</u>      | <u>18.175</u> |
| <b>Total</b>              | <u>59.357</u> | <u>61.587</u> |

- (2) Durante el año 2015, no se registra un deterioro para posible obsolescencia de inventarios debido a que la Compañía considera que no es necesaria.

#### 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|   | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|---|---------------|---------------|
| IVA Crédito Tributario en Compras - Bienes        | 30.020        | 24.556        |
| IVA Crédito Tributario en Compras - Servicio      | 31.383        | 15.607        |
| IVA Crédito Tributario en Compras - Activos fijos | 956           | 553           |
| Retención en la fuente                            | 1.563         | 171           |
| Impuesto Salida Divisas                           | -             | 3.038         |
|   | <u>63.922</u> | <u>43.925</u> |

#### 11. PROPIEDAD Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|                                    | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Costo:</b>                      |                  |                  |
| Terrenos                           | 1.451.685        | 1.430.864        |
| Edificios                          | 241.129          | 241.129          |
| Construcción en curso              | 534.180          | 460.108          |
| Muebles y enseres                  | 9.870            | 9.870            |
| Maquinaria y equipo                | 266.544          | 256.813          |
| Equipo de oficina                  | 10.076           | 10.076           |
| Equipo de comunicación/computación | 10.332           | 10.069           |
| Vehículos                          | 4.903            | 3.900            |
| Otras propiedades y equipo         | 6.840            | -                |
| <b>Total costo</b>                 | <u>2.535.559</u> | <u>2.422.829</u> |

|                                     | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Depreciación Acumulada:</b>      |                         |                         |
| Edificios                           | -16.241                 | -8.103                  |
| Muebles y enseres                   | -1.952                  | -916                    |
| Maquinaria y equipo                 | -51.619                 | -27.741                 |
| Equipo de oficina                   | -1.617                  | -574                    |
| Equipo de comunicación/computación  | -7.676                  | -4.040                  |
| Vehículos                           | -1.805                  | -1.430                  |
| Otras propiedades y equipo          | -355                    | -                       |
| <b>Total depreciación acumulada</b> | <u><b>-81.265</b></u>   | <u><b>-42.804</b></u>   |
|                                     | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
| <b>Neto:</b>                        |                         |                         |
| Terrenos                            | 1.451.685               | 1.430.864               |
| Edificios                           | 224.888                 | 233.026                 |
| Construcción en curso               | 534.180                 | 460.108                 |
| Muebles y enseres                   | 7.918                   | 8.954                   |
| Maquinaria y equipo                 | 214.925                 | 229.072                 |
| Equipo de oficina                   | 8.459                   | 9.502                   |
| Equipo de comunicación/computación  | 2.656                   | 6.029                   |
| Vehículos                           | 3.098                   | 2.470                   |
| Otras propiedades, planta y equipo  | 6.485                   | -                       |
|                                     | <u><b>2.454.294</b></u> | <u><b>2.380.025</b></u> |

El siguiente cuadro muestra el detalle de cambios en equipos, por clases al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

(Continúa en la siguiente página...)

## 11. EQUIPOS

(Continuación...)

|   | Terrenos         | Edificios      | Construcción en curso | Muebles y enseres | Maquinaria y equipo | Equipo de oficina | Equipo de comunicación /computación | Vehículos     | Otras propiedades y equipo | Total            |
|---|------------------|----------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------|----------------------------|------------------|
| <b>Costo:</b>                           |                  |                |                       |                   |                     |                   |                                     |               |                            |                  |
| Saldo al 1 de enero de 2014             | 117.676          | 193.044        | 332.745               | 1.742             | 189.884             | 176               | 4.831                               | 3.900         | -                          | 843.998          |
| Adiciones                               | 1.313.188        | 48.085         | 127.363               | 8.128             | 66.929              | 9.901             | 5.238                               | -             | -                          | 1.578.832        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>1.430.864</b> | <b>241.129</b> | <b>460.108</b>        | <b>9.870</b>      | <b>256.813</b>      | <b>10.077</b>     | <b>10.069</b>                       | <b>3.900</b>  | <b>-</b>                   | <b>2.422.830</b> |
| Adiciones                               | 20.821           | -              | 74.072                | -                 | 9.731               | -                 | 263                                 | 1.003         | 6.840                      | 112.730          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>1.451.685</b> | <b>241.129</b> | <b>534.180</b>        | <b>9.870</b>      | <b>266.544</b>      | <b>10.077</b>     | <b>10.332</b>                       | <b>4.903</b>  | <b>6.840</b>               | <b>2.535.560</b> |
| <b>Depreciación acumulada:</b>          |                  |                |                       |                   |                     |                   |                                     |               |                            |                  |
| Saldo al 1 de enero de 2014             | -                | -919           | -                     | -243              | -5.863              | -52               | -1.243                              | -699          | -                          | -9.019           |
| Valor por depreciación                  | -                | -7.184         | -                     | -673              | -21.878             | -523              | -2.797                              | -731          | -                          | -33.786          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>-</b>         | <b>-8.103</b>  | <b>-</b>              | <b>-916</b>       | <b>-27.741</b>      | <b>-575</b>       | <b>-4.040</b>                       | <b>-1.430</b> | <b>-</b>                   | <b>-42.805</b>   |
| Valor por depreciación                  | -                | -8.138         | -                     | -1.036            | -23.878             | -1.043            | -3.636                              | -375          | -355                       | -38.461          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>-</b>         | <b>-16.241</b> | <b>-</b>              | <b>-1.952</b>     | <b>-51.619</b>      | <b>-1.618</b>     | <b>-7.676</b>                       | <b>-1.805</b> | <b>-355</b>                | <b>-81.266</b>   |
| <b>Valor en libros neto:</b>            |                  |                |                       |                   |                     |                   |                                     |               |                            |                  |
| Al 31 de diciembre de 2014              | 1.430.864        | 233.026        | 460.108               | 8.954             | 229.072             | 9.502             | 6.029                               | 2.470         | -                          | 2.380.025        |
| Al 31 de diciembre de 2015              | 1.451.685        | 224.888        | 534.180               | 7.918             | 214.925             | 8.459             | 2.656                               | 3.098         | 6.485                      | 2.454.294        |

**12. ACTIVOS INTANGIBLES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|                            | <u>2015</u>   | <u>2014</u>  |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Software y licencias       | 6.053         | 6.053        |
| (-) Amortización acumulada | <u>-2.410</u> | <u>-392</u>  |
|                            | <u>3.643</u>  | <u>5.661</u> |

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre es el siguiente:

|                         | <u>2015</u>   | <u>2014</u>  |
|-------------------------|---------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | 5.661         | -            |
| Adiciones               | -             | 6.053        |
| Gasto amortización      | <u>-2.018</u> | <u>-392</u>  |
| Saldo al final del año  | <u>3.643</u>  | <u>5.661</u> |

**13. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|                            | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Plantas en crecimiento (1) | 771.373        | 361.281        |
| (-) Depreciación acumulada | <u>-24.343</u> | <u>-</u>       |
|                            | <u>747.030</u> | <u>361.281</u> |

(1) El movimiento de las plantas en crecimiento al 31 de diciembre es el siguiente:

|                               | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año, neto | 361.281        | 118.672        |
| (+) Adiciones                 | 410.092        | 242.609        |
| (-) Depreciación              | <u>-24.343</u> | <u>-</u>       |
| Saldo al final del año, neto  | <u>747.030</u> | <u>361.281</u> |

**14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|                            | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Proveedores locales        | 17.113        | 19.816        |
| Compañías relacionadas (1) | 3.102         | 17            |
| Otras cuentas por pagar    | 4.501         | 16.606        |
|                            | <u>24.716</u> | <u>36.439</u> |

(1) Ver nota a los estados financieros N° 17.

Los plazos de vencimiento de los proveedores al 31 de diciembre son los siguientes:

|             | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|-------------|---------------|---------------|
| 1 - 30 días | 21.091        | 19.816        |
| 61- 90 días | 523           | -             |
| Más 91 días | 3.102         | 16.623        |
|             | <u>24.716</u> | <u>36.439</u> |

**15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|                          | <u>2015</u>   | <u>2014</u>   |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Décimo Tercer Sueldo     | 1.961         | 4.009         |
| Décimo Cuarto Sueldo     | 8.920         | 7.779         |
| Vacaciones               | 10.072        | 7.544         |
| Obligaciones con el IESS | 5.368         | 7.746         |
| Otros                    | 320           | 4.116         |
|                          | <u>26.641</u> | <u>31.194</u> |

**16. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|                                      | <u>2015</u>   | <u>2014</u>  |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Impuesto al Valor Agregado por pagar | 5.644         | 1.644        |
| Retenciones de Impuesto a la Renta   | <u>8.850</u>  | <u>7.531</u> |
|                                      | <u>14.494</u> | <u>9.175</u> |

**17. PARTES RELACIONADAS**

**a) Saldos con partes relacionadas.-**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

**Cuentas por cobrar corrientes**

| <u>Relacionada</u>                         | <u>País</u> | <u>2015</u>  | <u>2014</u>  |
|--|-------------|--------------|--------------|
| <b>Cuentas por cobrar comerciales: (1)</b> |             |              |              |
| Sanlucar Ecuador S.A.                      | Ecuador     | -            | 2.000        |
| Lexkingsa S.A.                             | Ecuador     | -            | 4.196        |
| Sanlucar Fruit SL                          | España      | <u>2.026</u> | <u>-</u>     |
|  |             | <u>2.026</u> | <u>6.196</u> |
| <b>Otras cuentas por cobrar:</b>           |             |              |              |
| Sanlucar Ecuador S.A.                      |             | <u>3.217</u> | <u>1.915</u> |
|  |             | <u>5.243</u> | <u>8.111</u> |

**Cuentas por pagar corrientes (2)**

| <u>Relacionada</u>    | <u>País</u> | <u>2015</u>  | <u>2014</u> |
|-----------------------|-------------|--------------|-------------|
| Sanlucar Ecuador S.A. | Ecuador     | 1.256        | -           |
| Lexkingsa S.A.        | Ecuador     | <u>1.846</u> | <u>17</u>   |
|                       |             | <u>3.102</u> | <u>17</u>   |

(1) Ver nota a los estados financieros N° 8.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 14.

**b) Directorio y administración superior de la Compañía.-**

El Directorio y la administración superior de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 está conformado por las siguientes personas:

| <u>Directorio:</u>                 | <u>Cargo:</u>        |
|------------------------------------|----------------------|
| Leonel Guillermo González Calderón | Presidente Ejecutivo |
| Darío Javier Díaz Barzola          | Gerente General      |

**c) Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia.-**

La gerencia clave de la Compañía se encuentra compuesta por la Presidencia e incluye los importes reconocidos como pago por servicios relacionados con la representación legal de la Compañía, remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, que para el año 2015 ascendieron a 30.106.

**18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|                                   | <u>2015</u>   | <u>2014</u>  |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| Provisión por Desahucio           | 1.653         | 134          |
| Provisión por Jubilación Patronal | 20.522        | 1.943        |
|                                   | <u>22.175</u> | <u>2.077</u> |

El movimiento del rubro es el siguiente:

|  | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Desahucio</u> | <u>Total</u>  |
|--|----------------------------|------------------|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>    | <b>948</b>                 | <b>65</b>        | <b>1.013</b>  |
| Costo de los servicios del período         | 995                        | 69               | 1.064         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>    | <b>1.943</b>               | <b>134</b>       | <b>2.077</b>  |
| Costo de los servicios del período         | 18.722                     | 1.785            | 20.507        |
| Costo financiero                           | -143                       | 4                | -139          |
| Reversión de reservas trabajadores salidos | -                          | -270             | -270          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>    | <b>20.522</b>              | <b>1.653</b>     | <b>22.175</b> |

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Durante el año 2015, los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos, se contabilizaron con cargo a gastos administrativos por jubilación patronal y desahucio, no se generó ganancia o pérdida actuarial en este año (ver nota a los estados financieros N° 25).

#### 19. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|                        | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------|-------------|-------------|
| Préstamo Bankinter (1) | 1.752.320   | 1.948.459   |

(1) Corresponde a préstamo de 1.600.000 euros, a 7 años plazo cuyo vencimiento es hasta el 5 de diciembre de 2021, a una tasa de interés nominal fijo de 1,60% anual. Este préstamo se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador con fecha 9 de enero de 2015.

#### 20. CAPITAL SOCIAL

El 9 de octubre de 2013 mediante Acta de Junta General de Accionistas, se resolvió realizar un aporte para futuras capitalizaciones mediante la compensación de créditos que adeudaba la Compañía a sus accionistas para realizar el aumento de capital en 669.200, el cual quedó inscrito en el Registro Mercantil con fecha 20 de junio de 2014.

El 21 de octubre de 2014 mediante Acta de Junta General de Accionistas, se resolvió realizar el aporte para futuras capitalizaciones mediante la compensación de créditos que adeuda la compañía a sus accionistas para realizar aumento de capital a 2.550.000 el cual quedo inscrito en el Registro Mercantil con fecha 14 de enero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado es de 2.550.000 y 670.000 respectivamente, con acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar cada una.

La composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

| <u>Nombre de<br/>Accionista</u> | <u>País</u> | <u>Número de<br/>Acciones</u> | <u>% de<br/>Participación</u> | <u>Valor<br/>Nominal</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Sanlucar Factory SL             | España      | 2.524.500                     | 99%                           | 2.524.500                |
| Sanlucar Fruit SL               | España      | 25.500                        | 1%                            | 25.500                   |
| <b>Total</b>                    |             | <b>2.550.000</b>              | <b>100%</b>                   | <b>2.550.000</b>         |

**21. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no ha constituido la reserva legal.

**22. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponde a los aportes de los socios de la Compañía entregados para futuros aumentos de capital; el saldo de 1.880.000 al 31 de diciembre de 2014 fue capitalizado en el año 2015.

El 3 de agosto de 2015 mediante Acta de Junta General de Accionistas, se resolvió realizar el aporte para futuras capitalizaciones por el valor de 415.000.

**23. RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro presentó un saldo de pérdidas acumuladas por el valor de 1.028.964 y 621.946.

**24. INGRESOS OPERACIONALES POR VENTAS**

El detalle del rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

|                           | <u>2015</u>    | <u>2014</u>   |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Venta de uva              | 96.563         | -             |
| Venta de varios productos | 41.242         | 17.939        |
|                           | <u>137.805</u> | <u>17.939</u> |

**25. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|                      | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|----------------------|----------------|----------------|
| Costos operacionales | 516.756        | 132.269        |
| Gastos operacionales | 216.750        | 296.152        |
|                      | <u>733.506</u> | <u>428.421</u> |

**25. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

El detalle de los costos y gastos operacionales al 31 de diciembre es el siguiente:

|   | 2015              |                                    |                | 2014              |                                    |                |
|---|-------------------|------------------------------------|----------------|-------------------|------------------------------------|----------------|
|   | Costos operativos | Gastos administrativos y de ventas | Total          | Costos operativos | Gastos administrativos y de ventas | Total          |
| Sueldos y beneficios sociales                                 | 175.168           | 2.054                              | 177.222        | 56.325            | 86.940                             | 143.265        |
| Aportes a la seguridad social                                 | 12.094            | 384                                | 12.478         | 7.909             | 9.857                              | 17.766         |
| Jubilación patronal y desahucio                               | 19.836            | -                                  | 19.836         | 532               | 532                                | 1.064          |
| Otros costos de personal                                      | 41.184            | 8.939                              | 50.123         | 10.847            | 8.603                              | 19.450         |
| Depreciaciones  | 38.461            | -                                  | 38.461         | 33.787            | -                                  | 33.787         |
| Amortizaciones biológicos                                     | 24.343            | -                                  | 24.343         | -                 | -                                  | -              |
| Amortización Software   | 2.018             | -                                  | 2.018          | 392               | -                                  | 392            |
| Consumo de combustible y lubricantes                          | -                 | 3.284                              | 3.284          | -                 | 2.904                              | 2.904          |
| Gastos de viaje   | -                 | 27.935                             | 27.935         | -                 | 13.843                             | 13.843         |
| Gastos de gestión   | -                 | 1.607                              | 1.607          | -                 | 2.569                              | 2.569          |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos             | 80.794            | 3.860                              | 84.654         | 4.042             | 4.302                              | 8.344          |
| Mantenimiento y reparaciones                                  | 15.893            | 4.471                              | 20.364         | 5.645             | 17.615                             | 23.260         |
| Impuestos, contribuciones y otros                             | -                 | 5.251                              | 5.251          | -                 | 9.610                              | 9.610          |
| Operaciones de regalías, servicios técnicos a no relacionadas | 49.710            | 125.095                            | 174.805        | 297               | 84.707                             | 85.004         |
| Servicios públicos  | 26.571            | 925                                | 27.496         | 9.011             | 1.422                              | 10.433         |
| Transporte y movilización                                     | 8.395             | -                                  | 8.395          | 1.735             | -                                  | 1.735          |
| Alquiler de vehículos   | -                 | 30.122                             | 30.122         | -                 | 50.613                             | 50.613         |
| Otros costos operativos                                       | 22.289            | 2.823                              | 25.112         | 1.747             | 2.635                              | 4.382          |
| <b>Total</b>  | <b>516.756</b>    | <b>216.750</b>                     | <b>733.506</b> | <b>132.269</b>    | <b>296.152</b>                     | <b>428.421</b> |

**26. OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO**

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

|   | <u>2015</u>    | <u>2014</u>   |
|---|----------------|---------------|
| <b>Otros ingresos no operacionales:</b>                     |                |               |
| Ganancia por diferencias de cambios                         | 367.059        | -             |
| Ingresos varios   | 4.263          | 47.337        |
|   | <u>371.322</u> | <u>47.337</u> |
| <b>Otros gastos no operacionales:</b>                       |                |               |
| Diferencial cambiario                                       | 174.254        | -             |
| Otros gastos  | 8.093          | 4.166         |
|   | <u>182.347</u> | <u>4.166</u>  |
| <b>Total otros ingresos y gastos no operacionales, neto</b> | <u>188.975</u> | <u>43.171</u> |

**27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS****a) Impuesto a la Renta.-**

El Impuesto a la renta se determina sobre una base anual con cierre al 31 de Diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

De acuerdo a la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno indica que las sociedades nuevas que se constituyen en Ecuador están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

**b) Revisiones fiscales.-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

**28. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

## 29. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

|                                    | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Gerentes y administración superior | 2           | 1           |
| Ejecutivos principales             | 3           | 3           |
| Empleados y otros                  | <u>59</u>   | <u>70</u>   |
|                                    | <u>64</u>   | <u>74</u>   |

## 30. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento publicados en el Registro Oficial N° 405-S del 29 de diciembre de 2014 y N° 407-S del 31 de diciembre de 2014 respectivamente, reforman varias leyes de carácter tributario; a continuación se presenta un resumen de sus principales aspectos:

**Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:**

- Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- Se fija exoneración de 10 años de pago del impuesto a la renta, a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.
- Se permite la deducción del 150% adicional por un período de 2 años por las remuneraciones y beneficios sociales pagados a adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.
- Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas.
- Se aclara que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigidos por el organismo de control pertinente y que los mismos servirán de base para la elaboración de las declaraciones de las obligaciones tributarias; se acogen varios conceptos provenientes de la aplicación de la técnica contable.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, para determinados casos (ver nota a los estados financieros N° 28).
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción.

### **Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

- Se establece un incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión mayores a cien millones de dólares previo el cumplimiento de los demás requisitos específicamente identificados en la Ley y el Reglamento. Las tarifas aplicables de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, serán las siguientes: 1) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, será del 22%; 2) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa será del 25%. El plazo de vigencia de la estabilidad tributaria será como máximo, el plazo del contrato de inversión suscrito.

### **Reformas a la Ley de Equidad Tributaria**

- Se establecen nuevas condiciones para las exoneraciones para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas.

## **31. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA**

En el Registro Oficial 652 del 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley mencionada anteriormente cuyo principal objetivo es establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. Asimismo, establece incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, esta Ley reforma varios aspectos del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuestos a los Consumos Especiales e Impuesto a la Salida de Divisas

## **32. PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO**

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 29 de 2016), el gobierno del Ecuador, está analizando ciertas reformas al Código del Trabajo, con el propósito de dinamizar el empleo en la economía del país.

**33. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Las cifras presentadas en el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2014, son las que la Compañía presentó en el informe de auditoría externa, cuyo flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación de 498.867 no coincide con el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por el año antes mencionado que es de 749.447.

**34. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR**

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2014 con el año 2015, ciertas cifras presentadas en ese año se reclasificaron en el 2015.

**35. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (29 de febrero de 2016), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

**36. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 29 de 2016).



---

Ing. Darío Díaz  
**GERENTE GENERAL**



---

CPA Sandra Pérez  
**CONTADORA GENERAL**

**ÍNDICE**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA ..... 1**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS**  
**INTEGRALES ..... 2**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ..... 3**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO ..... 4**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA..... 5**  
**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA**  
**ECUATORIANA..... 6**  
**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES..... 6**  
 3.1. Bases de presentación.- ..... 6  
 3.2. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.- ..... 7  
 3.3. Transacciones y saldos en moneda extranjera.- ..... 7  
 3.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.-..... 7  
 3.5. Activos financieros.- ..... 7  
 3.6. Deterioro del valor de los activos financieros.- ..... 8  
 3.7. Inventarios.- ..... 9  
 3.8. Propiedad y equipo.- ..... 9  
 3.9. Activos biológicos.- ..... 10  
 3.10. Deterioro del valor de los activos no financieros.-..... 11  
 3.11. Pasivos financieros.- ..... 11  
 3.12. Provisiones.- ..... 12  
 3.13. Beneficios a Empleados.-..... 12  
 3.13.1. Beneficios a corto plazo.-..... 12  
 3.13.2. Planes de beneficios definidos post-empleo – Jubilación Patronal.-..... 12  
 3.13.3. Bonificación por Desahucio.-..... 13  
 3.13.4. Beneficios por terminación.-..... 14  
 3.14. Capital acciones.- ..... 14  
 3.15. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.- ..... 14

|        |  |           |
|--------|--|-----------|
| 3.16.  | Costos y gastos.- .....  | 15        |
| 3.17.  | Ingresos financieros y costos financieros.- .....  | 15        |
| 3.18.  | Participación trabajadores.- .....   | 15        |
| 3.19.  | Impuesto a las ganancias.- .....   | 15        |
| 3.20.  | Ganancia (pérdida) por acción y dividendos de accionistas.-.....                               | 16        |
| 4.     | <b>NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS.....</b> | <b>16</b> |
|        | a) Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.- .....      | 16        |
|        | b) Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.- .....                      | 18        |
| 5.     | <b>ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN .....</b>   | <b>19</b> |
| 6.     | <b>POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO .....</b>  | <b>20</b> |
| 6.1.   | Caracterización de instrumentos financieros.- .....  | 20        |
| 6.2.   | Caracterización de riesgos financieros.-.....  | 20        |
| 6.2.1. | Riesgo de crédito.- .....  | 20        |
| 6.2.2. | Riesgo de liquidez.-.....  | 21        |
| 6.2.3. | Riesgo de mercado.-.....   | 21        |
| 7.     | <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO .....</b>   | <b>21</b> |
| 8.     | <b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....</b>                          | <b>22</b> |
| 9.     | <b>INVENTARIOS.....</b>  | <b>23</b> |
| 10.    | <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....</b>  | <b>24</b> |
| 11.    | <b>PROPIEDAD Y EQUIPO.....</b>   | <b>24</b> |
| 12.    | <b>ACTIVOS INTANGIBLES.....</b>  | <b>27</b> |
| 13.    | <b>ACTIVOS BIOLÓGICOS.....</b>   | <b>27</b> |
| 14.    | <b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS .....</b>                                     | <b>28</b> |
| 15.    | <b>OBLIGACIONES CON EMPLEADOS .....</b>  | <b>28</b> |
| 16.    | <b>IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR .....</b>  | <b>29</b> |
| 17.    | <b>PARTES RELACIONADAS.....</b>  | <b>29</b> |
|        | a) Saldos con partes relacionadas.-.....   | 29        |
|        | b) Directorio y administración superior de la Compañía.- .....                                 | 30        |
|        | c) Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia.-.....                          | 30        |
| 18.    | <b>OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS .....</b>   | <b>30</b> |
| 19.    | <b>OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO.....</b>   | <b>31</b> |
| 20.    | <b>CAPITAL SOCIAL.....</b>   | <b>31</b> |
| 21.    | <b>RESERVA LEGAL.....</b>  | <b>32</b> |

|     |   |    |
|-----|---|----|
| 22. | APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.....   | 32 |
| 23. | RESULTADOS ACUMULADOS.....  | 32 |
| 24. | INGRESOS OPERACIONALES POR VENTAS.....  | 32 |
| 25. | COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES.....  | 32 |
| 26. | OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO.....   | 34 |
| 27. | IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....   | 34 |
|     | a) Impuesto a la Renta.-.....   | 34 |
|     | b) Revisiones fiscales.-.....   | 34 |
| 28. | NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL<br>SERVICIO DE RENTAS INTERNAS.....          | 34 |
| 29. | DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL.....   | 35 |
| 30. | LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y<br>PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO..... | 35 |
| 31. | LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-<br>PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA.....  | 37 |
| 32. | PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO.....   | 37 |
| 33. | ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.....                                       | 38 |
| 34. | RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR.....   | 38 |
| 35. | HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE<br>INFORMA.....                              | 38 |
| 36. | APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....  | 38 |