

AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CULTIFINCAS S.A.:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CULTIFINCAS S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. El informe de auditoría por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, contiene una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros:

2. La Gerencia de **CULTIFINCAS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existen distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CULTIFINCAS S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Febrero 26 de 2016
Guayaquil - Ecuador


CPA Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

CULTIFINAS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalente de efectivo	900,019	932,472
4	Activos financieros, netos	59,414	11,401
5	Existencias	25,046	16,673
6	Activos por impuestos corrientes	90,396	55,818
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,074,875	1,016,364
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades, planta y equipos, neto	1,970,114	2,063,617
8	Plantas productoras, neto	1,593,201	1,674,692
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3,563,315	3,738,309
	TOTAL ACTIVOS	4,638,190	4,754,673
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Pasivos financieros	23,509	214,540
10	Otros pasivos corrientes	235,306	238,422
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	258,815	452,962
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Jubilación patronal y desahucio	168,714	188,618
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	168,714	188,618
	TOTAL PASIVOS	427,529	641,580
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
12	Capital social	10,000	10,000
2	Reserva legal y facultativa	96,044	86,288
2	Utilidades retenidas	4,104,617	4,016,805
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	4,210,661	4,113,093
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	4,638,190	4,754,673

Ver notas a los estados financieros

CULTIFINCAS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****(Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2015	2014
13	VENTAS, NETAS	2,301,524	2,035,238
14	(-) COSTO DE VENTAS	<u>2,073,316</u>	<u>1,707,465</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>228,208</u>	<u>327,773</u>
	GASTOS OPERACIONALES		
	(-) Gastos de administración	<u>53,076</u>	<u>24,313</u>
	TOTAL	<u>53,076</u>	<u>24,313</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	175,132	303,460
15	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(26,270)	(45,519)
15	22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(51,294)</u>	<u>(58,091)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>97,568</u>	<u>199,850</u>
12	UTILIDAD BASICA POR ACCION	<u>9.25</u>	<u>19.98</u>

Ver notas a los estados financieros

CULTIFINCAS S.A.
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	Capital social	Reserva legal y facultativa	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	10,000	66,303	3,725,101	3,801,404
Utilidad neta del ejercicio	0	0	199,850	199,850
Regularización de pasivo por Impuesto diferido, nota 12	0	0	111,839	111,839
Apropiación de reserva legal	0	19,985	(19,985)	0
Saldos al 1 de enero del 2014	10,000	86,288	4,016,805	4,113,093
Utilidad neta del ejercicio	0	0	97,568	97,568
Apropiación de reserva	0	9,756	(9,756)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2015	10,000	96,044	4,104,617	4,210,661

Ver notas a los estados financieros

CULTIFINCAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2,306,133	2,035,238
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,329,183)	(1,526,200)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(23,050)	509,038
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de propiedad, planta y equipos, neto	(9,403)	0
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(9,403)	0
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Otros pasivos financieros	0	309
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	0	309
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(34,453)	509,347
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	932,472	423,125
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	898,019	932,472
Ver notas a los estados financieros		

CULTIFINCAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

	2015	2014
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	97,568	199,850
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO) CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	102,904	105,891
Depreciación de activos biológicos, neto	64,508	64,434
Impuesto a la renta	51,294	58,091
Participación de trabajadores	26,270	45,519
Baja de activos y consumo de plantas productoras	28,712	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(48,010)	4,408
Activos por impuestos corrientes	(34,578)	(6,053)
Existencias	(8,373)	6,765
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(191,031)	(53,412)
Otras obligaciones corrientes	(92,207)	49,132
Jubilación patronal y desahucio	(19,905)	34,413
Total ajuste	(120,618)	309,188
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(23,050)	509,038

Ver notas a los estados financieros

CULTIFINCAS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

CULTIFINCAS S.A..- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 2 de octubre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil en el mismo año. La creación de la Compañía **CULTIFINCAS S.A.** se dio mediante escritura pública de escisión de la Compañía **INDUSTRIAL Y AGRICOLAS CAÑAS C.A.** y la creación como efecto de la escisión de la Compañía **CULTIFINCAS S.A.**, su actividad principal es el cultivo de productos agrícolas. La Compañía cuenta con la siguiente parte accionaria: West Fruit Company LLC con el 72.2% (Estados Unidos), Maspons Guzmán Santiago Enrique cuya participación es del 20% (Ecuador) y Sharkblue S.A. con el 7,80% (Ecuador). La oficina matriz se ubica en las calles Av. Domingo Comín s/n y Pedro José Bolaños, tiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992794704001 y su dirección electrónica es: yhuaco@ersa.com.ec.

Operaciones.- La Compañía realiza actividades de producción agraria cuyas líneas de producción son el cacao y viveros (plantas), los ingresos de la Compañía se componen principalmente de: Cacao por US\$, 1,851,533 (US\$, 1,958,442 en el 2014) lo que representan 13.675 quintales (15.163 quintales en el 2014) y viveros por US\$, 242,091 (US\$, 69,628 en el 2014) el mismo que constituye el 10.52% (3.42% en el 2014) del total de los ingresos de la Compañía.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de **CULTIFINCAS S.A.** en abril 9 del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 20 del 2015.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se menciona a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Información por segmentos.- Los estados financieros adjuntos presentan información de los segmentos del negocio de **CULTIFINCAS S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (Segmentos de Operación), nota 13.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Activos y pasivos financieros. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en: cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de cacao y plantaciones y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 9.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

- **Mercado.** - La Compañía gira sobre las ventas del cacao, el cual es uno de los principales ingresos de divisas del país, las transacciones de ventas se realizan con clientes locales, el cual pactan el precio a convenir, cuyo precio promedio del quintal de cacao fue de US\$. 135.40 (US\$. 129.16 en el 2014).
- **Financieros.** - Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no presenta riesgos financieros importantes, su financiamiento operativo está relacionado con proveedores locales y préstamos con compañías relacionadas lo que le ha permitido tener un capital de trabajo neto que supera sus pasivos corrientes. La Gerencia de la Compañía prudente al riesgo, asume suficiente liquidez por lo que las cuentas por cobrar de cacao tienen un plazo de 60 días de cobro y son cobrables en su totalidad.
- **Generales de negocio.** - La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos.

Provisión para cuentas incobrables. - Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas, realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del año.

Existencias. - Están registradas al costo promedio y no exceden el valor neto de realización. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas que pudieran existir son registradas en resultados del año.

Propiedades, planta y equipos. - Los terrenos y maquinarias, están presentados a su valor razonable sobre la base de tasación efectuada por profesionales calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, excepto las instalaciones, vehículos, equipos de computación y muebles y enseres, que están registrados al costo histórico.

Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (Continuación)

Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Maquinarias y equipos	5%
Plantaciones	5%
Herramientas	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros	10%
Equipos de computación	33%

La Gerencia de **CULTIFINCAS S.A.** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su valor recuperable. Dichos activos deben contabilizarse por encima de su importe recuperable, cuando su importe en libros excede el importe que pueda recuperarse (utilización o venta), por lo que deberá reconocerse una pérdida por deterioro.

Plantas productoras. - Las plantas productoras (cacao y árboles frutales) son reconocidas en los estados financieros y valuados a su valor razonable, menos los costos estimados que se incurrirán hasta su punto de venta, de acuerdo a lo establecido por la NIC 41 - Activos biológicos. Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de las plantas productoras son a valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, son registradas en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros. - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. El pasivo financiero es clasificado como pasivo corriente cuando tiene vencimiento menor de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentados como pasivos no corrientes.

Jubilación patronal y desahucio. - El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. En adición el Código de Trabajo, establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2015 y 2014 por una firma de actuarios profesionales, nota 11.

Reserva legal. - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Resultados acumulados. - Registra los saldos de las cuentas de otros resultados integrales, así como la cuenta de déficit acumulado (pérdidas de años anteriores). De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS-G.11.007 de la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 26 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo sea utilizado.

Reconocimiento de ingresos. - La Compañía reconoce ingresos por ventas del cacao, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios otorgados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Reconocimiento de costos y gastos. - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades. - La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 15.

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 15.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó certificado de depósito a plazo emitido por el Banco Pichincha C.A. por US\$. 500,000 a 35 días plazo con tasa de interés del 3,15% anual y vencimiento el 22 marzo del 2015 (En el 2014, US\$. 500,000 a 35 días plazo con tasa de interés del 3,15% anual y vencimiento en 5 de enero del 2015). En adición, se presentan en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales por US\$. 396,049 (US\$. 431,932 en el 2014), los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso, adicionalmente, cuenta con caja general por US\$. 540 para realizar pagos menores

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2015, está conformada por cuentas por cobrar a Industrial Agrícolas Cañas S.A. por US\$. 8,066 (parte relacionadas), otras cuentas por cobrar en US\$. 664 y anticipos a proveedores en US\$. 511, las mismas que no generan intereses y vencen aproximadamente en 90 días. Adicionalmente, se registran préstamos a empleados por US\$. 15,343 (US\$. 8,189 en el 2014).

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía procedió a realizar el análisis de provisión de cuentas incobrables, en cuyo estudio se determina que no amerita el ajuste correspondiente.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están conformados por insumos (fertilizantes y repuestos) y materiales (cartones y fundas de empaque), los cuales sirven para la parte operativa del giro del negocio de la Compañía, los mismos que serán utilizados a medida que se requiera en los mantenimiento periódicos y preparación de suelo para la cosecha de cacao.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a retenciones en la fuente por US\$. 22,199 (US\$. 20,475 en el 2014), crédito de tributario de impuesto al valor agregado - IVA por US\$. 63,161, originados en la adquisición de bienes y servicios que es compensado con el IVA generado en las ventas. De acuerdo a la normativa vigente pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del SRI.

También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones. Adicionalmente, se incluye anticipo de impuesto a la renta por U\$. 5.036 (U\$. 11,796 en el 2014), las mismas que será liquidado por la compañía en la declaración anual del impuesto a la renta.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Terreno	1,352,351	1,352,351
Edificio	615,459	615,460
Equipo de riego y drenaje	560,452	560,452
Instalaciones	<u>136,872</u>	<u>127,470</u>
Pasivo:	2,665,134	2,655,733

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Vienen:	2,665,134	2,655,733
Maquinarias y equipos	77,839	77,839
Muebles y enseres	250	250
Vehículos	2	26,778
Equipo de computación	<u>1</u>	<u>1,937</u>
Subtotal	2,743,226	2,762,537
Depreciación acumulada	(773,112)	(698,920)
Total	<u>1,970,114</u>	<u>2,063,617</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, plantas y equipos, neto fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	2,063,617	2,169,508
Más: Adiciones	9,401	0
Menos: Cargo anual de depreciación	(102,904)	(105,891)
Saldos al final del año	<u>1,970,114</u>	<u>2,063,617</u>

8. PLANTAS PRODUCTORAS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Cultivos de cacao	2,000,221	1,998,622
Plantaciones en proceso	<u>73,318</u>	<u>91,900</u>
Subtotal	2,073,539	2,090,522
Depreciación acumulada	(480,338)	(415,830)
Total	<u>1,593,201</u>	<u>1,674,692</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de plantas productoras, neto, fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	1,674,692	1,739,126
Menos: Cargo anual de depreciación	(64,508)	(64,434)
Menos: Consumo, neto	(15,983)	0
Saldos al final del año	<u>1,593,201</u>	<u>1,674,692</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipos de cliente	21,515	163,488
Proveedores	1,994	8,679
Partes relacionadas	<u>0</u>	<u>42,373</u>
Total	<u>23,509</u>	<u>214,540</u>

Anticipos a clientes.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan importes recibidos de clientes, las mismas que serán liquidados en el primer trimestre del 2016.

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2014, representan valores pendientes a cancelar hacia la Compañía Industrial y Agrícola Cañas C.A. por concepto de capital de trabajo, el cual fue liquidado al cierre del 2015 y las mismas no generaron intereses.

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Vacaciones	50,602	44,502
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	32,098	34,847
15% Participación de trabajadores, nota 16	26,270	45,519
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	4,659	4,752
Fondo de reserva	1,445	1,081
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta, nota 18	51,294	58,091
Obligaciones fiscales (retenciones)	12,517	4,065
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	12,504	12,309
Prestamos al IESS	3,399	2,531
<u>Otros</u>		
Bono vacacional	5,293	4,572
Otros	<u>35,225</u>	<u>26,153</u>
Total	<u>235,306</u>	<u>239,422</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2015 y 2014, fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>130,701</u>	<u>114,518</u>
Pasan:	130,701	114,518

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Vienen:	130,701	114,518
Más: Provisiones	113,276	124,839
Menos: Pagos	(128,903)	(108,655)
Saldos al final del año	<u>115,074</u>	<u>130,701</u>

11. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Jubilación patronal	157,626	178,193
Desahucio	<u>11,088</u>	<u>10,425</u>
Total	<u>168,714</u>	<u>188,618</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio, fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	188,618	154,205
Más: Provisiones	663	44,969
Menos: Pagos	(20,567)	(10,556)
Saldos al final del año	<u>168,714</u>	<u>188,618</u>

El valor actuarial de los años 2015 y 2014, fue determinado por Macromath S.A. mediante el método denominado "Coseo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2015	2014
Salario mínimo vital (US\$.)	354	340
Número de empleados	111	144
Tasa de descuento anual	5%	5%
Tasa de incremento salarial (anual)	3%	4%

12. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están representado por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, de las cuales el 72.20% pertenece a WEST FRUIT COMPANY LLC (Americana); 20% al Sr. Santiago Maspons Guzmán (Ecuatoriano) y 7.8% a Sharblue S.A. (Ecuatoriano). En adición, la Compañía Cultifinca S.A. en el 2014, fue notificada de la transferencia de acciones entre Cairo Holdings Overseas S.A., la cual cede y transfiere a favor de la compañía Sharblue S.A. 780 acciones cuyo valor por acción es de un dólar cada acción que mantiene del capital suscrito y pagado de Cultifinca S.A..

12. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2014 en febrero 27 del 2015; en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2015 se encuentra pendiente de ser presentado ante la Autoridad Tributaria.

Utilidad básica por acción. - Ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante los ejercicios económicos 2015 y 2014.

13. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2015, los ingresos corresponden principalmente a ventas de cacao por US\$, 1,851,533 (US\$, 1,958,442 en el 2014) y plantas de cacao por US\$, 242,091 (US\$, 69,628 en el 2014) que representan 13.675 quintales y 334,248 unidades (15,163 quintales y 95,846 unidades en el 2014), respectivamente.

14. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015, los principales costo de ventas generado en por Compañía fueron los siguientes: sueldo y beneficios sociales por US\$, 671,761, insumos y materiales por US\$, 342,501, mantenimiento y reparaciones en US\$, 311,395, honorarios profesionales en US\$, 210,727 y depreciación de propiedad, planta y equipos y plantas productoras por US\$, 167,412.

15. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

	2015	2014
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	175,132	303,460
Menos:		
15% de participación de trabajadores	26,270	45,519
Más:		
Gastos no deducibles	84,291	6,109
Base de cálculo para el impuesto a la renta	233,153	264,050
22% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	51,294	58,091

El movimiento de impuesto a la renta pagado por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente - Pasan:	22,199	29,474

15. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente – Vienen:	22,199	29,474
Anticipo pagado	<u>5,036</u>	<u>11,796</u>
Total de retenciones, nota 6	<u>27,235</u>	<u>32,270</u>

El 28 de enero del 2016, mediante Registro Oficial 679, se establece la exoneración del pago del cien por ciento (100%) del valor del anticipo al impuesto a la renta del periodo fiscal 2015, a los contribuyentes registrados ante el SRI, con CIIU de Código de Actividad Económica Nivel 6 No. A012702, correspondiente a cultivo de cacao y a exportadores dedicados exclusivamente a la comercialización de cacao en grano.

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y hasta febrero 26 del 2016, no hay eventos subsecuentes que ameriten revelarse.

CULTIFINCAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

Páginas No.

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 18

Abreviaturas usadas:

US\$,	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
