

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2015

CONTENIDO	pág.
Opinión del Auditor Independiente	1-2
Estado de Situación Financiera	3-4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-16

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y
Señores Miembros del Directorio de

“SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO”

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de “SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO”, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables y las notas aclaratorias correspondientes.

2. Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esa responsabilidad incluye: el diseño y la implementación del sistema de control interno que la Gerencia considera necesario, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, libres de errores materiales debido a hechos de fraude o error.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Esta auditoría fue realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, las mismas que establecen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Nuestra auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros como resultado de hechos de fraude o error. Al efectuar la evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. La auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas sean apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia sean razonables, con una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión del Auditor

En nuestra opinión, los estados financieros examinados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de "SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO" al 31 de diciembre de 2015, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Atentamente,



Atentamente,
CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos

CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos

Quito DM, 4 de marzo del 2016

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	31 de diciembre	
		2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente al efectivo	3	613.588	531.297
Documentos y cuentas por cobrar clientes	4	378.353	277.084
Inventarios	5	114.374	119.965
Servicios y otros pagos anticipados	6	89.273	44.198
Activos por impuestos corrientes	7	130.587	130.954
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.326.175	1.103.498
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Propiedades, Planta y Equipo		3.087.515	2.848.410
Depreciación acumulada		(853.344)	(713.338)
Deterioro		(22.251)	(23.356)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8	2.211.920	2.111.716
Propiedades de inversión	9	-	334.990
Activos biológicos	10	1.144.466	780.112
Activos por impuestos diferidos		29.053	25.748
Documentos y cuentas por cobrar		11.091	7.091
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		1.184.610	1.147.941
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3.396.530	3.259.657
TOTAL ACTIVO		4.722.705	4.363.155

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	31 de diciembre	
		2015	2014
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores locales		52.664	79.628
Obligaciones con Instituciones Financieras		40.838	37.072
Provisiones	11	69.364	52.088
Otras obligaciones corrientes	12	405.909	250.368
Cuentas por pagar relacionadas		-	25.939
Anticipos de clientes		176	4.949
Porción corriente para jubilación patronal		38.035	34.800
TOTAL PASIVO CORRIENTE		606.986	484.844
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	101.983	188.369
Cuentas por pagar relacionadas		-	334.989
Provisión por beneficios a empleados	14	128.351	91.349
Pasivo Diferido	15	32.183	17.562
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		262.517	632.269
TOTAL PASIVO		869.503	1.117.113
PATRIMONIO			
Capital social	16	392.396	392.396
Aportes futura capitalización		21.898	21.898
Reserva legal	17	163.920	123.938
Resultados acumulados	18	2.607.828	2.307.987
Otros resultados integrales		(13.608)	-
Resultados del ejercicio		680.768	399.823
TOTAL PATRIMONIO		3.853.202	3.246.042
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.722.705	4.363.155

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2015	2014
INGRESOS – COSTOS			
Ingresos – ventas de piña	19	3.307.043	2.837.131
Costo de producción - piña	20	(1.697.508)	(1.615.999)
Utilidad bruta en venta de piña		1.609.535	1.221.132
Ingresos – ventas de palma		21.725	34.579
Costo de producción	21	(30.249)	(32.538)
Pérdida en venta de palma		(8.524)	2.041
Ingresos – ventas de leche y ganado		94.615	121.271
Costo de producción leche y ganado	22	(130.422)	(201.544)
Pérdida en leche y ganado		(35.807)	(80.272)
Ingresos - venta de balsa y melina		7.200	-
Ingresos - venta de cacao		195	-
Ingresos – ventas de otros productos (0 %)		26.234	15.747
Costo de producción venta de otros productos		(2.359)	(504)
Utilidad bruta en venta de otros productos		23.875	15.243
Ingresos - ventas de otros productos (12%)		704	793
Descuentos (12%)		(213)	-
Utilidad en venta de otros productos		491	793
Ingresos - por valor razonable de activos		146.286	-
TOTAL MARGEN BRUTO (NETO)		1.743.251	1.158.937
Gastos administrativos		(696.542)	(538.050)
Gastos de ventas		(6.401)	(4.061)
Ingresos no operacionales	23	15.865	58.247
Gastos no operacionales	24	(375.405)	(275.207)
Ori		-	(43)
TOTAL GASTOS (NETO)		1.062.483	759.114
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A TRABAJ.		680.768	399.823
RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)		680.768	399.823

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2015	2014
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 31 de diciembre	16	<u>392.396</u>	<u>392.396</u>
APORTES FUTURA CAPITALIZACION			
Saldo al 31 de diciembre		<u>21.898</u>	<u>21.898</u>
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		123.938	74.796
Transferencias 2014		39.982	49.142
Saldo al 31 de diciembre	17	<u>163.920</u>	<u>123.938</u>
RESULTADOS ACUMULADOS			
Saldo al 1 de enero		2.307.987	1.916.604
Transferencia de resultados		399.823	491.415
Transferencia a Reservas		-	(49.142)
Ajustes		-	270
Distribución de dividendos		(60.000)	(51.160)
Transferencia a Reserva Legal 2014		(39.982)	-
Saldo al 31 de diciembre	18	<u>2.607.828</u>	<u>2.307.987</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancias y pérdidas actuariales		(13.608)	-
Saldo al 31 de diciembre		<u>(13.608)</u>	<u>-</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		399.823	491.415
Transferencias		(399.823)	(491.415)
Utilidad del ejercicio		680.768	399.823
RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)		<u>680.768</u>	<u>399.823</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>3.853.202</u></u>	<u><u>3.246.042</u></u>

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en U.S. dólares)

	31 diciembre	
	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	3.497.960	3.044.822
Pagado a proveedores y otros	(2.332.098)	(2.256.831)
Participación a trabajadores	(25.939)	(112.944)
Impuestos por pagar	-	(93.211)
Provisiones sociales	17.276	16.836
Otros ingresos	15.865	58.517
Otros egresos	(389.013)	(94.990)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>784.051</u>	<u>562.199</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de activos	(239.105)	(299.599)
Propiedades de inversión	334.990	-
Otros activos no corrientes	(371.659)	(210.573)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(275.774)</u>	<u>(510.172)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias	3.766	5.273
Pasivos a largo plazo	(369.752)	(24.569)
Declaración de dividendos	(60.000)	(51.160)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(425.986)</u>	<u>(70.456)</u>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución / aumentos durante el año	82.291	(18.429)
Al inicio del año	531.297	549.726
A FIN DE AÑO	<u>613.588</u>	<u>531.297</u>
Continúa...		

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del Ejercicio (Utilidad neta)	680.768	399.823
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	138.901	167.116
Otros	(13.608)	269
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por Cobrar	(101.269)	30.425
Otras cuentas por Cobrar	367	(32.984)
Pagos Anticipados	(45.075)	9.882
Inventarios	5.591	200
Anticipos Recibidos	(4.773)	4.875
Cuentas por pagar	(26.964)	43.833
Otras cuentas por pagar	155.541	(68.229)
Cuentas por pagar relacionadas	(25.939)	(25.938)
Provisiones Sociales	20.511	32.927
Total de los cambios en activos y pasivos	(22.010)	(5.009)
Total de los ajustes	103.283	162.376
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	784.051	562.199

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DIC. 2015

1. LA COMPAÑÍA

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO, es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana, constituida el 27 de agosto de 1968 mediante escritura pública celebrada ante la notaría séptima del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, pudiendo establecer sucursales y agencias dentro o fuera del territorio nacional. La Compañía ha sido creada para 30 años de actividad a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil; este plazo puede prorrogarse o reducirse e inclusive disolverse anticipadamente, observando en cada caso las disposiciones legales pertinentes y lo previsto en los estatutos, de acuerdo con la resolución de la Junta General de Socios.

Según el objeto social de la Compañía puede realizar:

Explotación agrícola, ganadera y forestal teniendo como principales actividades: el cultivo de la piña el ordeño de leche, el cultivo del cacao, la melina y la teca de cualesquier predio, ganado o bosques. Para el efecto podrá celebrar toda clase de actos y contratos que pertenezcan al giro de los negocios de la sociedad, incluidos también las importaciones y exportaciones de productos que resulten de la explotación, y se hagan necesarias para realizarla tal es el caso de maquinarias, abonos, fungicidas, pesticidas etc. En general la sociedad puede realizar todos aquellos actos y contratos civiles y comerciales permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con su objeto social.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2015, se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Revela el efectivo disponible a su valor razonable en las cuentas: caja y cuentas bancarias locales para su uso en las actividades financieras de la Compañía. Estos son activos de liquidez inmediata.

2.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Registra los saldos de cuentas por cobrar a su costo menos la estimación por deterioro del valor de las cuentas por cobrar. Son cuentas a corto plazo que se recuperan en un plazo 1 a 4 semanas sin ningún tipo de interés, sobre la base de NIC 32 instrumentos financieros básicos y NIC 39. La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos del comercio en general, estas no se negocian en un mercado activo de valores.

2.3 INVENTARIOS

Constituyen los productos agrícolas cosechados, repuestos, herramientas y otros. Se reconoce al costo de producción o al costo de adquisición a su valor neto realizable el que sea menor, para su valoración se aplica el costo promedio ponderado. Los repuestos, herramientas y otros materiales ingresados a la bodega, son registrados al costo de adquisición más otros costos directamente atribuibles a la compra y, el gasto es reconocido en la fecha de consumo. A la fecha de cierre del ejercicio se reconoce en cuentas de resultados las pérdidas por deterioro.

2.4 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes tangibles de propiedad de la Compañía se revelan a su costo histórico de compra, menos el importe de la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. La NIC 16 requiere que se hagan avalúos periódicos de los bienes de (PPE). Una vez producida la venta o baja, el valor de los mismos se aplica a las cuentas correspondientes del activo fijo y su depreciación. Estos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada, de acuerdo con los siguientes porcentajes de ley:

Edificios 5 %; Instalaciones, Maquinaria y Equipo, Muebles y Enseres y, Equipo de oficina 10 %; Vehículos y Herramientas 20 % y Equipos de Cómputo 33 %.

2.5 OTROS ACTIVOS

Las propiedades de la Compañía, destinadas a inversión son reconocidas a su costo de adquisición o producción. En igual forma los activos biológicos, que incluye animales en crecimiento y producción y plantas en crecimiento y producción, se revelan de conformidad con lo que establecen las normas contables NIC 41 Agricultura.

2.6 PATRIMONIO

El capital social de la Compañía está determinado por las acciones emitidas a su costo de constitución, además incluye los aportes para futura capitalización y la reserva legal, que son reconocidas de conformidad con la legislación vigente. Los resultados acumulados, corresponden a resultados (netos) transferidos de periodos anteriores.

2.7 INGRESOS – COSTOS Y GASTOS

Los ingresos de actividades ordinarias por ventas de productos agrícolas y otros, son reconocidos en los resultados operacionales del ejercicio sobre la base de lo devengado, sobre la base de las facturas emitidas. Igualmente los costos y gastos son reconocidos sobre la base de lo devengado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	(en U. S. dólares)	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Caja	39	71
Bancos	613.549	531.297
TOTAL	<u><u>613.588</u></u>	<u><u>531.297</u></u>

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES(en U. S. dólares)
2015 **2014**

Al 31 de diciembre registra:

Clientes locales no relacionados	326.069	295.616
Por facturar clientes locales	101.202	-
Otros	34	-
Deterioro del valor de clientes	<u>(48.952)</u>	<u>(18.532)</u>
TOTAL	<u>378.353</u>	<u>277.084</u>

La provisión por efecto de deterioro de la Cuenta de Clientes registra los siguientes movimientos:

Saldo al inicio del periodo	(18.532)	(30.393)
Deterioro del valor de clientes en el periodo	<u>(30.420)</u>	<u>11.861</u>
Saldo a fin de año	<u>(48.952)</u>	<u>(18.532)</u>

Se basa en un análisis de antigüedad de la cartera de clientes y los riesgos de incobrabilidad de acuerdo a la experiencia de años anteriores. Se estima una provisión del 100% cuando la incobrabilidad es determinante y, para los otros casos se estima porcentajes menores.

5. INVENTARIOS

Inventarios en bodegas	98.777	98.606
Inventario repuestos, herramientas	13.340	16.388
Otros inventarios	7.058	8.170
Provisión inventarios por deterioro	<u>(4.801)</u>	<u>(3.199)</u>
TOTAL	<u>114.374</u>	<u>119.965</u>

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Anticipos a proveedores	7.378	2.495
Otros anticipos entregados	76.470	41.569
Otros	5.425	134
TOTAL	<u>89.273</u>	<u>44.198</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Crédito tributario a favor de la empresa	241.704	208.630
Provisión para recuperación IVA	<u>(111.117)</u>	<u>(77.676)</u>
TOTAL	<u>130.587</u>	<u>130.954</u>

La Compañía registra una provisión para valores con riesgos de recuperación de IVA que se encuentran en trámite de devolución por efecto de las exportaciones realizadas, cuyo derecho está establecido en la normativa legal tributaria correspondiente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO(en U. S. dólares)
2015 **2014**

Al 31 de diciembre registra:

Terrenos	1.047.300	1.047.300
Construcciones en curso	4.377	12.489
Edificaciones administrativas	44.046	44.046
Edificaciones agropecuarias	225.989	216.863
Infraestructura, Instalaciones	367.061	307.407
Muebles y enseres	64.914	64.213
Maquinaria agropecuaria	1.103.710	989.550
Equipo de computación	28.734	17.617
Equipo administrativo	16.917	16.408
Vehículos	183.759	131.810
Otros	707	707
TOTAL	<u>3.087.515</u>	<u>2.848.410</u>

La evolución de los bienes de Propiedades, Planta y Equipo, se presenta a continuación:

Saldo al comienzo del año	2.848.410	2.548.811
Incrementos / bajas (neto)	239.105	299.599
Costo histórico de los activos	<u>3.087.515</u>	<u>2.848.410</u>
Depreciación acumulada	(853.344)	(713.338)
Deterioro maquinaria	(22.251)	(23.356)
Saldo a fin de año (NETO)	<u>2.211.920</u>	<u>2.111.716</u>

9. PROPIEDADES DE INVERSION

Terreno	-	201.767
Casa	-	133.223
TOTAL	<u>-</u>	<u>334.990</u>

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Animales en crecimiento	57.659	19.913
Animales en producción	108.810	41.098
Plantas en crecimiento	400.702	219.274
Plantas en producción	599.829	522.361
Depreciación y deterioro de activos	(22.534)	(22.534)
TOTAL	<u>1.144.466</u>	<u>780.112</u>

Las plantas en producción de cacao, melina y teca se revelan al costo de producción menos la depreciación y deterioro, cuyo efecto se determina en el periodo 2015.

11. PROVISIONES

Provisión desahucio	52.286	34.644
Otras provisiones	17.078	17.444
TOTAL	<u>69.364</u>	<u>52.088</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**(en U. S. dólares)**
2015 **2014**

Al 31 de diciembre registra:

Retención IVA	12.394	2.498
Retención renta	2.730	1.700
Impuesto a la renta por pagar	146.286	62.601
Con el IESS	26.300	20.645
Por beneficios de ley a empleados	88.582	75.918
Participación a trabajadores 15%	129.618	87.006
TOTAL	405.909	250.368

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

CFN Operación 146474 (L.P.) (1)	43.682	48.955
CFN Operación 146475 (L.P.)	-	49.314
CFN Operación 147476 (L.P.) (2)	58.301	90.100
TOTAL	101.983	188.369

(1) Operación de crédito directo No. 146474 del 16 de octubre 2015 por el importe de 122.500,00 USD., con una tasa de interés del 9,5690%, con 20 meses de gracia para el pago de capital. Esta obligación vence el 09 de abril del 2021.

(2) Operación de crédito directo No. 147476 del 16 de octubre 2015 por el importe de 159.000,00 USD., con una tasa de interés del 9,0638%. Esta obligación vence el 20 de sep. del 2018.

14. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Provisión para jubilación patronal (L.P)	128.351	91.349
TOTAL	128.351	91.349

De acuerdo con lo que establece la Norma NIC 19 se revela los costos por beneficios a los empleados; estos son reconocidos cuando se devengan independientemente del momento de pago. Igualmente la Compañía debe reconocer los beneficios por terminación del vínculo laboral mediante la bonificación por desahucio. Estas reservas contables servirán de base para hacer frente a las obligaciones dentro de los siguientes periodos futuros. La información anotada es actualizada anualmente sobre la base del estudio actuarial, para hacer los ajustes pertinentes.

15. PASIVO DIFERIDO

Pasivo por impuestos diferidos	32.183	17.562
TOTAL	32.183	17.562

16. CAPITAL SOCIAL

Capital social	392.396	392.396
TOTAL	392.396	392.396

El capital social aportado por cinco accionistas está constituido por trecientos noventa y dos mil trecientos noventa y seis dólares de los Estados Unidos de América, está dividida en 392.396 acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar cada una, éstas se encuentran íntegramente canceladas.

17. RESERVA LEGAL

(en U. S. dólares)

2015 **2014**

Al 31 de diciembre registra:

Reserva legal (1)	163.920	123.938
TOTAL	<u>163.920</u>	<u>123.938</u>

⁽¹⁾La Ley de Compañías en su Art. 297 establece que de las utilidades anuales, se destine por lo menos un 10%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre registra:

Ganancia acumulada 2007-2010	56.624	56.624
Ganancia acumulada 2011	149.537	149.537
Ganancia acumulada 2012	234.309	234.309
Ganancia acumulada 2013	391.384	391.393
Ganancia acumulada 2014	299.840	-
Resultados acumulados adopción NIIF	1.476.134	1.476.134
TOTAL	<u>2.607.828</u>	<u>2.307.987</u>

19. INGRESOS NETO PIÑA

Ventas piña directo a exportador	2.028.857	1.609.542
Venta piña mercado nacional	1.192.995	1.183.566
Venta de piña por facturar	98.650	-
Ganancia valor razonable	-	2.860.842
Valor de la piña vendida	-	(2.781.017)
Descuento de la piña vendida	(13.459)	(35.802)
TOTAL	<u>3.307.043</u>	<u>2.837.131</u>

20. COSTO DE PRODUCCION - PIÑA

Sueldos salarios gravados IESS	546.291	478.021
Beneficios sociales, liquidaciones e indemnizaciones	106.759	119.002
Aporte patronal, fondo de reserva	106.339	85.772
Materia prima, insumos y materiales	388.320	438.244
Otros costos variables	47.080	29.079
Asignación costos variables	287.103	280.973
Asignación costos fijos	209.231	176.912
Otros	6.385	7.996
TOTAL	<u>1.697.508</u>	<u>1.615.999</u>

21. COSTOS DE PRODUCCIÓN – PALMA**(en U. S. dólares)****2015****2014**

Al 31 de diciembre registra:

Sueldos salarios gravados IESS	16.124	10.468
Beneficios sociales, liquidaciones e indemnizaciones	3.302	5.474
Aporte patronal, fondo de reserva	3.679	4.385
Materia prima, insumos y materiales	444	2.054
Asignación costos variables y fijos	5.205	5.160
Otros	1.495	4.997
TOTAL	<u>30.249</u>	<u>32.538</u>

22. COSTOS DE PRODUCCIÓN LECHE Y GANADO

Sueldos salarios gravados IESS	34.575	26.103
Beneficios sociales, liquidaciones e indemnizaciones	5.631	7.248
Aporte patronal, fondo de reserva	6.957	6.872
Otros insumos	39	173
Otros costos variables	10.389	15.568
Costos de ganado vendido	2.933	49.247
Balanceado para ganado	2.937	11.506
Medicina ganado	5.444	10.672
Trabajadores autónomos	153	5.505
Otros alimentos para ganado	7.648	6.522
Combustible	2.958	4.094
Mantenimiento casas, generadores	7.245	6.099
Siembra y mantenimiento potreros	22.996	29.156
Materiales para ordeño y su limpieza	6.992	-
Asignación costos fijos	2.449	3.161
Otros	11.076	19.618
TOTAL	<u>130.422</u>	<u>201.544</u>

23. INGRESOS NO OPERACIONALES

Excedentes de inventarios	411	3.590
Otros	15.454	61.837
TOTAL	<u>15.865</u>	<u>58.247</u>

24. GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos no deducibles	19.921	56.768
Gastos financieros	24.362	24.443
Asignación resultados 15%	129.618	87.006
Gastos por impuesto a la renta 22%	188.700	93.211
Otros	12.804	13.779
TOTAL	<u>375.405</u>	<u>275.207</u>

25. RIESGO DE MERCADO

La Administración de la Compañía estima que en el siguiente ejercicio se pueda dar una baja del precio de la piña local, lo cual podría causar un impacto posible, en los flujos financieros de la Compañía.

26. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión del presente informe no hemos sido informados de algún evento importante que a criterio de la Administración de la Compañía pueda tener algún efecto en los estados financieros examinados.