

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2016

| 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 DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de la Compañía
SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa de conformidad con el marco de información financiera aplicable.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para contadores públicos emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética (IESBA) y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la gerencia y del directorio de la Compañía en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la dirección considere como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a hechos de fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento, excepto si tienen la intención de liquidar o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de presentación de los informes financieros.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre va a detectar distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno relevante, para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre la base de la contabilidad de negocio en marcha usada por parte de la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría o si tales revelaciones son insuficientes modificar nuestra opinión. Sin embargo los hechos o condiciones futuras pueden ser la causa para dejar de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel. Somos además responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría y control interno.

Atentamente


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

Quito DM, 28 de marzo del 2017

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

| ACTIVO | NOTAS | 31 de diciembre | |
|---|-------|------------------|------------------|
| | | 2016 | 2015 |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalente al efectivo | 3 | 449.814 | 613.588 |
| Activos Financieros | 4 | 433.763 | 378.353 |
| Inventarios | 5 | 121.183 | 114.374 |
| Servicios y otros pagos anticipados | 6 | 68.397 | 89.273 |
| Activos por impuestos corrientes | 7 | 189.381 | 130.587 |
| Otros activos corrientes | | 412 | - |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 1.262.950 | 1.326.175 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| Propiedades, Planta y Equipo | | 3.067.095 | 3.087.515 |
| Depreciación acumulada | | (855.590) | (853.344) |
| Deterioro | | (20.914) | (22.251) |
| TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 8 | 2.190.591 | 2.211.920 |
| Activos biológicos | 9 | 1.201.350 | 1.144.466 |
| Activos por impuestos diferidos | | 59.313 | 29.053 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | - | 11.091 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | 1.260.663 | 1.184.610 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 3.451.254 | 3.396.530 |
| TOTAL ACTIVO | | 4.714.204 | 4.722.705 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

Contador

Gerente

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

| | | 31 de diciembre | |
|--|-------|------------------------|------------------|
| PASIVO Y PATRIMONIO | NOTAS | 2016 | 2015 |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Cuentas y documento por pagar | | 61.206 | 52.664 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | | - | 40.838 |
| Provisiones | 10 | 92.343 | 69.364 |
| Otras obligaciones corrientes | 11 | 324.704 | 405.909 |
| Anticipos de clientes | | - | 176 |
| Cuentas por pagar diversas relacionadas | | 1.188 | - |
| Porción corriente para jubilación patronal | | 21.735 | 38.035 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 501.176 | 606.986 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | | - | 101.983 |
| Provisión por beneficios a empleados | 12 | 216.573 | 128.351 |
| Pasivo Diferido | | 4.119 | 32.183 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 220.692 | 262.517 |
| TOTAL PASIVO | | 721.869 | 869.503 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 13 | 392.396 | 392.396 |
| Aportes futura capitalización | | 21.898 | 21.898 |
| Reserva legal | 14 | 231.997 | 163.920 |
| Otros resultados integrales | | (70.282) | (13.608) |
| Resultados acumulados | 15 | 2.931.196 | 2.607.828 |
| Resultados del ejercicio | | 485.130 | 680.768 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 3.992.335 | 3.853.202 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 4.714.204 | 4.722.705 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contador

Gerente

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

(Expresado en U.S. dólares)

| | | 31 de diciembre | |
|---|----|------------------------|------------------|
| | | 2016 | 2015 |
| INGRESOS – COSTOS | | | |
| Ingresos – ventas de piña | 16 | 3.227.079 | 3.307.043 |
| Costo de producción - piña | 17 | (1.913.727) | (1.697.508) |
| Utilidad bruta en venta de piña | | 1.313.352 | 1.609.535 |
| Ingresos – ventas de palma | | 16.031 | 21.725 |
| Costo de producción | 18 | (22.035) | (30.249) |
| Pérdida en venta de palma | | (6.004) | (8.524) |
| Ingresos – ventas de leche y ganado | | 98.902 | 94.615 |
| Costo de producción leche y ganado | 19 | (143.156) | (130.422) |
| Pérdida en leche y ganado | | (44.256) | (35.807) |
| Costo de producción teca | 19 | (1.253) | - |
| Pérdida en teca | | (1.253) | - |
| Ingresos - costos (balsa y melina) | | (232) | 7.200 |
| Ingresos - costos (cacao) | | (40.302) | 195 |
| Ingresos – ventas de otros productos (0 %) | | 65.376 | 26.234 |
| Costo de producción venta de otros productos | | (15.983) | (2.359) |
| Utilidad bruta en venta de otros productos | | 49.393 | 23.875 |
| Ingresos - otros productos (12%) | | 7.381 | 704 |
| Descuentos (12%) | | - | (213) |
| Utilidad en venta de otros productos | | 7.380 | 491 |
| Ganancia - por valor razonable | | 18.723 | 146.286 |
| TOTAL MARGEN BRUTO (NETO) | | 1.296.803 | 1.743.251 |
| Gastos administrativos | | (622.132) | (696.542) |
| Gastos de ventas | | (5.969) | (6.401) |
| Ingresos no operacionales | 20 | 22.801 | 15.865 |
| Gastos no operacionales | 24 | (206.373) | (375.405) |
| TOTAL GASTOS (NETO) | | 811.673 | 1.062.483 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A TRABAJ. | | 485.130 | 680.768 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO) | | 485.130 | 680.768 |

Contador

Gerente

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en U.S. dólares)

| | NOTAS | 31 de diciembre | |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2016 | 2015 |
| 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 | | 163.920 | 123.938 |
| Transferencias 2015 | | 68.077 | 39.982 |
| Saldo al 31 de diciembre | 17 | <u>231.997</u> | <u>163.920</u> |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| Saldo al 1 de enero | | (13.608) | (13.608) |
| Ganancias y pérdidas actuariales | | (56.674) | - |
| Saldo al 31 de diciembre | | <u>(70.282)</u> | <u>(13.608)</u> |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | | |
| Saldo al 1 de enero | | 2.607.828 | 2.307.987 |
| Transferencia de resultados | | 680.768 | 399.823 |
| Distribución de dividendos | | (220.000) | (60.000) |
| Transferencia a Reserva Legal | | (68.077) | (39.982) |
| Ajustes crecimiento biológico | | (69.323) | - |
| Saldo al 31 de diciembre | 18 | <u>2.931.196</u> | <u>2.607.828</u> |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO | | | |
| Saldo al 1 de enero | | 680.768 | 399.823 |
| Transferencia a Resultados acumulados | | (680.768) | (399.823) |
| Utilidad del ejercicio | | 485.130 | 680.768 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO) | | <u>485.130</u> | <u>680.768</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u><u>3.992.335</u></u> | <u><u>3.853.202</u></u> |

Contador

Gerente

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

| | 31 diciembre | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Recibido de clientes y otros | 3.485.404 | 3.275.604 |
| Pagado a proveedores y otros | (1.350.969) | (1.395.691) |
| Pagos por cuenta de los empleados | (1.305.988) | (1.155.723) |
| Impuestos a las ganancias | (189.515) | (114.059) |
| Otras entradas(salidas) de efectivo | (82.196) | 16.368 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION | 556.736 | 626.499 |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisiciones de (PPE) | (156.712) | (336.982) |
| Compras de otros | (180.000) | - |
| Anticipos de efectivo a terceros | (119.363) | (97.679) |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos | 102.883 | 67.667 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (353.192) | (366.994) |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Pago de préstamos | (142.821) | (101.468) |
| Dividendos pagados | (220.000) | (69.547) |
| Intereses pagados | (4.497) | (16.199) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | (367.318) | (187.214) |
| EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES | | |
| Disminución / aumentos durante el año | (163.774) | 72.291 |
| Al inicio del año | 613.588 | 541.297 |
| A FIN DE AÑO | 449.814 | 613.588 |

Continúa...



Verónica Bravo Cartagena
CONTADOR GENERAL



Ana María Hidalgo Vivar
GERENTE GENERAL

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

| | 31 de diciembre | |
|--|------------------|-----------------|
| | 2016 | 2015 |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Resultados del Ejercicio (Utilidad neta) | 485.130 | 680.768 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 909 | 138.901 |
| Otros ajustes | (125.996) | (13.608) |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por Cobrar | (55.410) | (101.269) |
| Otras cuentas por Cobrar | (58.794) | 367 |
| Pagos Anticipados | 20.876 | (45.075) |
| Inventarios | (6.809) | 5.591 |
| Otros | (412) | - |
| Anticipos Recibidos | 1.012 | (4.773) |
| Cuentas por pagar | 8.542 | (26.964) |
| Otras cuentas por pagar | (176.699) | 155.541 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 79.194 | (25.939) |
| Provisiones Sociales | 22.979 | 20.511 |
| Total de los cambios en activos y pasivos | (165.521) | (22.010) |
| Total de los ajustes | (290.608) | 103.283 |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación | 194.522 | 784.051 |



Contador



Gerente

SAN FRANCISCO S.A. EN PREDIO RUSTICO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DIC. 2016

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 2016, 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 en caja y bancos locales para su uso en las actividades financieras de la compañía. En el periodo examinado la compañía registra inversiones a corto plazo en otras entidades financieras. Esos activos son de liquidez inmediata.

2.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Registra los saldos de cuentas por cobrar al costo de la transacción, menos el valor estimado por deterioro por efecto de incobrabilidad. 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. Son reconocidos 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, las pérdidas por deterioro son reconocidas en cuentas de resultados.

2.4 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de propiedad de la compañía se miden al costo de compra, menos el importe de la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. Anualmente, se realiza una evaluación de saldos para la revelación apropiada del costo, depreciación y los efectos de deterioro. Una vez producida la venta o baja, se aplica a las cuentas correspondientes del activo y su depreciación. La depreciación se aplica sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada, de acuerdo con los siguientes porcentajes tributarios:

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

Los activos biológicos, que incluye animales y plantas en crecimiento y producción, se presenta en los estados financieros 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>2016</u> | <u>2015</u> |
| Al 31 de diciembre registra: | | |
| Caja | - | 39 |
| Bancos | 379.814 | 613.549 |
| Inversiones | 70.000 | - |
| TOTAL | <u>449.814</u> | <u>613.588</u> |

4. ACTIVOS FINANCIEROS**(en U. S. dólares)**
2016 **2015**

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Inversiones | 180.000 | - |
| Clientes locales no relacionados | 250.712 | 326.069 |
| Clientes del exterior no relacionados | 36.435 | 101.202 |
| Otros | 2.621 | 34 |
| Deterioro del valor de clientes | <u>(36.005)</u> | <u>(48.952)</u> |
| TOTAL | <u>433.763</u> | <u>378.353</u> |

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

| | | |
|---|------------------------|------------------------|
| Saldo al inicio del periodo | (48.952) | (18.532) |
| Deterioro del valor de clientes en el periodo | <u>12.947</u> | <u>(30.420)</u> |
| Saldo a fin de año | <u>(36.005)</u> | <u>(48.952)</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 | 102.071 | 98.777 |
| Inventario repuestos, herramientas | 13.173 | 13.340 |
| Otros inventarios | 10.739 | 7.058 |
| Deterioro valor inventario | <u>(4.800)</u> | <u>(4.801)</u> |
| TOTAL | <u>121.183</u> | <u>114.374</u> |

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

| | | |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Anticipos a proveedores | 752 | 7.378 |
| Otros anticipos entregados | 65.609 | 76.470 |
| Otros | <u>2.036</u> | <u>5.425</u> |
| TOTAL | <u>68.397</u> | <u>89.273</u> |

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Crédito tributario a favor de la empresa | 298.182 | 241.704 |
| Provisión para recuperación IVA | <u>(108.801)</u> | <u>(111.117)</u> |
| TOTAL | <u>189.381</u> | <u>130.587</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)

2016**2015**

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Terrenos | 1.064.300 | 1.047.300 |
| Edificios | 278.121 | 270.035 |
| Construcciones en curso | 29.029 | 4.377 |
| Infraestructura instalaciones | 422.964 | 367.062 |
| Muebles y enseres | 65.122 | 64.914 |
| Maquinaria agropecuaria | 993.224 | 1.103.710 |
| Equipo administrativo | 38.035 | 45.651 |
| Vehículos | 175.140 | 183.759 |
| Otros | 1.157 | 707 |
| TOTAL | 3.067.092 | 3.087.515 |

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

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al comienzo del año | 3.087.515 | 2.848.410 |
| Bajas / Incrementos (neto) | (20.420) | 239.105 |
| Costo histórico de los activos | 3.067.095 | 3.087.515 |
| Depreciación acumulada | (855.590) | (853.344) |
| Deterioro maquinaria | (20.914) | (22.251) |
| Saldo a fin de año (NETO) | 2.190.591 | 2.111.920 |

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

| | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Animales en crecimiento | 44.369 | 57.659 |
| Animales en producción | 48.600 | 108.810 |
| Plantas en crecimiento | 419.618 | 400.702 |
| Plantas en producción | 734.204 | 599.829 |
| Depreciación y deterioro de activos | (45.441) | (22.534) |
| TOTAL | 1.201.350 | 1.144.466 |

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 2016.

10. PROVISIONES

| | | |
|---------------------|---------------|---------------|
| Provisión desahucio | 74.841 | 52.286 |
| Otras provisiones | 17.502 | 17.078 |
| TOTAL | 92.343 | 69.364 |

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Retención IVA | 9.565 | 12.394 |
| Retención renta | 1.632 | 2.730 |
| Impuesto a la renta por pagar | 95.381 | 146.286 |
| Con el IESS | 27.474 | 26.300 |
| Por beneficios de ley a empleados | 95.158 | 88.582 |
| Participación a trabajadores 15% | 95.494 | 129.618 |
| TOTAL | 324.704 | 405.909 |

12. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

(en U. S. dólares)
2016 **2015**

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Provisión para jubilación patronal (L.P) | 216.573 | 128.351 |
| TOTAL | <u>216.573</u> | <u>128.351</u> |

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.

13. CAPITAL SOCIAL

| | | |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital social | 392.396 | 392.396 |
| TOTAL | <u>392.396</u> | <u>392.396</u> |

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.

14. RESERVA LEGAL

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Reserva legal (1) | 231.997 | 123.920 |
| TOTAL | <u>231.997</u> | <u>163.920</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.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ganancia acumulada 2007-2010 | - | 56.624 |
| Ganancia acumulada 2011 | 106.161 | 149.537 |
| Ganancia acumulada 2012 | 234.309 | 234.309 |
| Ganancia acumulada 2013 | 391.384 | 391.384 |
| Ganancia acumulada 2014 | 299.840 | 299.840 |
| Ganancia acumulada 2015 | 423.368 | - |
| Resultados acumulados adopción NIIF | 1.476.134 | 1.476.134 |
| TOTAL | <u>2.931.196</u> | <u>2.607.828</u> |

16. INGRESOS - PIÑA (NETO)

(en U. S. dólares)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Al 31 de diciembre registra: | | |
| Exportación piña | 58.972 | - |
| Ventas piña directo a exportador | 2.409.710 | 2.028.857 |
| Venta piña mercado nacional | 761.365 | 1.192.995 |
| Venta de piña por facturar | - | 98.650 |
| Descuento de la piña vendida | (2.968) | (13.459) |
| TOTAL | <u>3.227.079</u> | <u>3.307.043</u> |

17. COSTO DE PRODUCCION - PIÑA

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Sueldos salarios gravados IESS | 590.116 | 546.291 |
| Beneficios sociales, liquidaciones e indemnizaciones | 115.275 | 106.759 |
| Aporte patronal, fondo de reserva | 114.966 | 106.339 |
| Materia prima, insumos y materiales | 478.897 | 388.320 |
| Otros costos variables | 29.837 | 47.080 |
| Asignación costos variables | 352.656 | 287.103 |
| Asignación costos fijos | 204.269 | 209.231 |
| Alquiler tierras para cultivo | 12.000 | - |
| Trabajadores autónomos | 6.601 | 2.560 |
| Costos exportación variables | 5.860 | - |
| Otros | 3.250 | 3.825 |
| TOTAL | <u>1.913.727</u> | <u>1.697.508</u> |

18. COSTOS DE PRODUCCIÓN – PALMA

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Sueldos salarios gravados IESS | 10.538 | 16.124 |
| Beneficios sociales, liquidaciones e indemnizaciones | 2.401 | 3.302 |
| Aporte patronal, fondo de reserva | 2.485 | 3.679 |
| Materia prima, insumos y materiales | 645 | 444 |
| Asignación costos variables | 3.640 | 2.823 |
| Asignación costos fijos | 2.193 | 2.383 |
| Otros | 133 | 1.494 |
| TOTAL | <u>22.035</u> | <u>30.249</u> |

19. COSTOS DE PRODUCCIÓN LECHE Y GANADO

| | | |
|--|--------|--------|
| Sueldos salarios gravados IESS | 38.802 | 34.575 |
| Beneficios sociales, liquidaciones e indemnizaciones | 6.145 | 5.631 |
| Aporte patronal, fondo de reserva | 6.609 | 6.957 |
| Otros insumos | 79 | 39 |
| Otros costos variables | 5.146 | 10.389 |
| Costos de ganado vendido | - | 2.933 |
| Balanceado para ganado | 14.738 | 2.937 |
| Medicina ganado | 8.208 | 5.444 |
| Trabajadores autónomos | 5.484 | 153 |
| Otros alimentos para ganado | 15.443 | 7.648 |
| Combustible | 2.517 | 2.958 |
| Mantenimiento casas, generadores | 9.079 | 7.245 |
| Siembra y mantenimiento potreros | 11.089 | 22.996 |

| | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Materiales para ordeño y su limpieza | 8.355 | 6.992 |
| Asignación costos fijos | 2.663 | 2.449 |
| Pajuelas y nitrógeno | 2.532 | - |
| Asignación costos variables | 3.193 | 2.757 |
| Otros | 3.075 | 8.319 |
| TOTAL | <u>143.157</u> | <u>130.422</u> |

20. INGRESOS NO OPERACIONALES

(en U. S. dólares)

2016 **2015**

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Excedentes de inventarios | 3.302 | 411 |
| Ingresos rendimientos financieros | 2.947 | - |
| Reversión gastos deterioro | 4.359 | - |
| Otros ingresos no operacionales | 12.193 | 15.454 |
| TOTAL | <u>22.801</u> | <u>15.865</u> |

21. GASTOS NO OPERACIONALES

| | | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gastos no deducibles | 29.282 | 19.921 |
| Gastos financieros | 4.497 | 24.362 |
| Asignación resultados 15% | 95.494 | 129.618 |
| Gastos por impuesto a la renta 22% | 133.048 | 188.700 |
| Ingresos por impuestos diferidos | (58.322) | - |
| Otros egresos no operacionales | 2.373 | 12.804 |
| TOTAL | <u>206.373</u> | <u>375.405</u> |

22. 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.