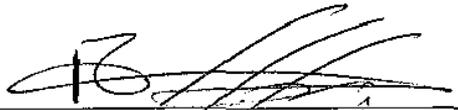


LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2015</u> <u>2014</u> (en U.S. dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	89,296	26,498
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	170,070	162,441
Inventarios	6	37,704	5,375
Activos por impuestos corrientes	10	—	<u>25,545</u>
Total activos corrientes		<u>297,070</u>	<u>219,859</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	7	1,843,155	543,396
Otros activos no corrientes		—	<u>387,054</u>
Total activos no corrientes		<u>1,843,155</u>	<u>930,450</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2,140,225</u>	<u>1,150,309</u>



Eco. Vicente Juan Norero Narder
Representante Legal



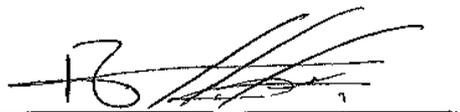
Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo
Contador
No. Registro 0.41450

Ver notas a los estados financieros

LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2015</u> <u>2014</u> (en U.S. dólares)	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	168,865	198,965
Pasivos por impuestos corrientes	9	<u>9,516</u>	<u>41,013</u>
Total pasivos corrientes		<u>178,381</u>	<u>239,978</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a largo plazo	11	982,896	722,481
Obligaciones con instituciones financieras	12	700,000	-
Otros		<u>49,975</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,732,871</u>	<u>722,481</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>1,911,252</u>	<u>962,459</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	800	800
Resultados acumulados		<u>228,173</u>	<u>187,050</u>
Total patrimonio		<u>228,973</u>	<u>187,850</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,140,225</u>	<u>1,150,309</u>



Eco. Vicente Juan Norero Narder
Representante Legal



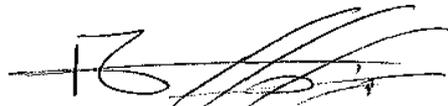
Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo
Contador
No. Registro 0.41450

Ver notas a los estados financieros

LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS:		
Ingresos por ventas	<u>1,008,471</u>	<u>1,285,815</u>
Total de ingresos	<u>1,008,471</u>	<u>1,285,815</u>
COSTOS DE VENTA:		
Costos de venta	<u>759,736</u>	<u>1,016,870</u>
Total costos de venta	<u>759,736</u>	<u>1,059,934</u>
MARGEN BRUTO EN VENTAS	<u>248,735</u>	<u>225,881</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Honorarios profesionales	16,914	20,452
Mantenimientos y reparaciones	24,932	1,318
Depreciación	4,321	401
Otros gastos administrativos	123,481	26,354
Gastos financieros	<u>19,930</u>	<u>7</u>
Total gastos de operación	<u>189,578</u>	<u>48,532</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	59,157	177,349
MENOS:		
Impuesto a la renta	<u>(18,034)</u>	<u>(39,017)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>41,123</u>	<u>138,332</u>



Eco. Vicente Juan Norero Narder
Representante Legal



Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo
Contador
No. Registro 0.41450

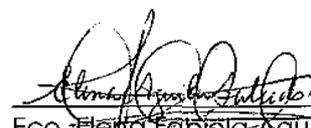
Ver notas a los estados financieros

LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	...(en U.S. dólares)...		
Saldos al 1 enero, 2014	800	48,718	49,518
Utilidad del año	—	<u>138,332</u>	<u>138,332</u>
Saldos al 31 diciembre, 2014	<u>800</u>	<u>187,050</u>	<u>187,850</u>
Utilidad del año	—	<u>41,123</u>	<u>41,123</u>
Saldos al 31 diciembre, 2015	<u>800</u>	<u>228,173</u>	<u>228,973</u>


Eco. Vicente Juan Norero Narder
Representante Legal

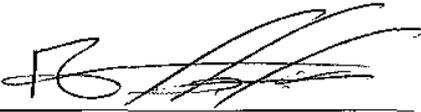

Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo
Contador
No. Registro 0.41450

Ver notas a los estados financieros

LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,005,081	1,204,097
Pagos a proveedores y a empleados	(956,819)	(995,835)
Otros pagos	<u>(48,828)</u>	<u>(32,121)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado)/proveniente de actividades de operación	<u>(566)</u>	<u>176,141</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(917,026)	(509,557)
Otras salidas de efectivo	<u>-</u>	<u>(387,054)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(917,026)</u>	<u>(896,611)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos	<u>980,390</u>	<u>705,813</u>
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de financiamiento	<u>980,390</u>	<u>705,813</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	62,798	(14,657)
Saldos al inicio del año	<u>26,498</u>	<u>41,155</u>
Saldo al final del año	<u>89,296</u>	<u>26,498</u>


Eco. Vicente Juan Norero Narder
Representante Legal


Eco. Fabiola Aguilar Salcedo
Contador
No. Registro 0.41450

Ver notas a los estados financieros

LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)/PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	41,123	138,332
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provenientes de actividades de operación:		
Depreciaciones	4,321	401
Impuesto a la renta	18,034	39,017
Otros	(4,321)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Incremento en cuentas por cobrar	(3,390)	(81,719)
Incremento (disminución) en Inventarios	(32,329)	626
Incremento (disminución) en otros activos	(4,273)	21,184
(Disminución)/incremento en cuentas por pagar comerciales	(100)	72,030
(Disminución) en otras cuentas por pagar	<u>(19,631)</u>	<u>(13,730)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado) proveniente de actividades de operación	<u>(566)</u>	<u>176.141</u>



Eco. Vicente Juan Norero Narder
Representante Legal



Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo
Contador
No. Registro 0.41450

Ver notas a los estados financieros

LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

Mediante Escritura Pública otorgada ante Notaría Trigésima Séptima del Cantón Guayaquil el 19 de diciembre del dos mil doce, aprobada mediante Resolución SC.IJ.DJC.G.13.0000299, el 22 de febrero de 2013, e inscrita ante el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 1 de febrero del 2013 se constituyó la Compañía LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS ECUADOR S.A. LATIALI La actividad actual está relacionada a las actividades de venta al por mayor de fertilizantes y maíz; su domicilio legal está ubicado en Luque 127 y Pedro Carbo (Edificio Encalada).

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía no tiene empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

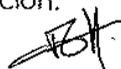
2.1 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus niveles razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentren dentro del alcance de las NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:



Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directo o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describe las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro del valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial las instalaciones fijas, mejoras en locales arrendados, máquinas y equipos, vehículos, muebles y enseres, muebles de oficina y equipos de computación son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan a resultados en el período en se producen.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación – Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiere materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior a dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja sobre una base prospectiva.

- 2.6.4 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales-** El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

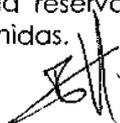
<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 - 40
Vehículos	6 - 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	12
Equipos de computación	5 - 7
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Maquinarias y equipos	12 - 15

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al final de su vida útil.

- 2.6.5 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero -** Son depreciados de acuerdo al plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, si esta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

- 2.6.6 Retiro o venta de propiedades y equipo -** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculado como diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.



2.6.7 Deterioro del valor de los activos tangibles- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores En libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando exista cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o en incremento en la revelación.

2.7 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros presenta el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto el valor del dinero en el tiempo es material).



Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Reconocimiento de los ingresos – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1 Venta de bienes – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones;

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corrientes de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.11 Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y preceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presenta netos en resultados

2.13 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros (no consolidados).

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir 1 de enero del 2014 o posteriormente

Modificación a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros.



La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: "actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes" y "realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".

Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. En vista de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados de la Compañía. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluye que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se apliquen cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de las Compañía.

2.14 Normas nuevas y revisadas, pero aún no efectivas.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son efectivas, que permiten aplicación anticipada.

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que en examen detallado haya sido completado. Un detalle es como sigue:



<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 5	Cambios en los métodos de disposición	Enero 1, 2016
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia restante de la NIIF 9	Enero 1, 2018

NIIF 9	Introducción de un modelo de contabilidad	Enero 1, 2018
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas"	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIC 1	Iniciativa sobre información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 16 Y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en los Estados Financieros (separados)	Enero 1, 2016
NIIF 10 Y NIC 28	Venta o aportación de Activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Enero 1, 2016
NIC 16 Y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisen sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. CAJA Y BANCOS

Las cajas y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Bancos Locales	82,758	26,498
Bancos del Exterior	<u>6,538</u>	<u>-</u>
Total	<u>89,296</u>	<u>26,498</u>

Bancos, corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los mismos que se encuentran de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	91,917	88,561
Anticipo a proveedores	<u>78,153</u>	<u>73,880</u>
Total	<u>170,070</u>	<u>162,441</u>

Clientes. - Corresponden a venta de fertilizantes orgánicos, los mismos que tienen plazos de crédito menor a 30 días.

Anticipo a proveedores. - Al 31 de diciembre del 2015, el valor corresponde principalmente a anticipos entregados por la construcción de galpón.

6. INVENTARIOS

El resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Fertilizantes	32,962	4,970
Maíz	4,742	-
Cacao en grano	<u>-</u>	<u>405</u>
Total	<u>37,704</u>	<u>5,375</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades y equipos, neto es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	1,847,877	543,797
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(4,722)</u>	<u>(401)</u>
Total	<u>1,843,155</u>	<u>543,396</u>

Clasificación:

Terrenos	291,476	287,480
Maquinarias y equipos	420,119	3,304
Muebles y enseres	8,720	276
Equipo de computación	369	369
Instalaciones	107,157	2,000
Construcciones en proceso	<u>1,020,036</u>	<u>250,368</u>
Total	<u>1,847,877</u>	<u>543,797</u>

Los movimientos de propiedades y equipos, neto fueron como sigue:

	Terrenos	Construcciones en Proceso	Equipos de Computación	Instalación	Muebles y enseres	Maquinarias y Equipos	Total
<u>Costo o valoración</u>							
Saldos al 31 diciembre 2013	34,240	-	-	-	-	-	34,240
Adquisiciones	<u>253,240</u>	<u>250,368</u>	<u>369</u>	<u>2,000</u>	<u>276</u>	<u>3,304</u>	<u>509,557</u>
Saldos al 31 diciembre, 2014	287,480	250,368	369	2,000	276	3,304	543,797
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	387,054	387,054
Adquisiciones	<u>3,996</u>	<u>767,668</u>	-	<u>105,157</u>	<u>8,444</u>	<u>29,761</u>	<u>917,026</u>
Saldo al 31 diciembre, 2015	<u>291,476</u>	<u>1,020,036</u>	<u>369</u>	<u>107,157</u>	<u>8,720</u>	<u>420,119</u>	<u>1,847,877</u>

	Equipos de Computación	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinarias y Equipos	Total
<u>Depreciaciones acumuladas y deterioro:</u>					
Saldos al 31 diciembre, 2014	<u>(105)</u>	<u>(67)</u>	<u>(15)</u>	<u>(214)</u>	<u>(401)</u>
Gastos por depreciación	<u>(123)</u>	<u>(3,418)</u>	<u>(450)</u>	<u>(331)</u>	<u>(4,321)</u>
Saldo al 31 diciembre, 2015	<u>(228)</u>	<u>(3,485)</u>	<u>(465)</u>	<u>(545)</u>	<u>(4,722)</u>

Construcciones en proceso. - constituye la instalación de una fábrica de chocolate, cuya culminación se estima para finales de agosto del 2016.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	134,678	92,885
Proveedores del exterior	34,187	76,080
Otras	-	<u>30,000</u>
Total	<u>168,865</u>	<u>198,965</u>

La cuenta de proveedores locales incluye facturas de bienes y servicios cuyo período de crédito promedio de compras es de 30 días desde la fecha de emisión.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Crédito tributario ISD	-	13,169
Crédito tributario impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>12,376</u>
Total	<u>-</u>	<u>25,545</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la Renta	5,814	39,017
Retenciones de IVA	1,071	103
Retenciones en la fuente	<u>2,631</u>	<u>1,893</u>
Total	<u>9,516</u>	<u>41,013</u>

9.2 Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	59,157	177,349
Gastos no deducibles	<u>22,816</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>81,973</u>	<u>177,349</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>18,034</u>	<u>39,017</u>

9.3 Situación Tributaria

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2013 hasta el año 2015, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias - La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.



10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Segundo Suplemento del Registros Oficial No. 511 de Mayo 29 de 2015, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$5,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

11. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación detallamos las principales transacciones con accionistas:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar a largo plazo:</u>		
Accionistas	<u>982,896</u>	<u>722,481</u>
Total	<u>982,896</u>	<u>722,481</u>

Al 31 de diciembre del 2015 los saldos con los accionistas representan fondos entregados para el financiamiento de operaciones, los mismos que no han generado interés.

12. PRESTAMOS BANCARIOS AL EXTERIOR

En el transcurso del año la compañía realizó préstamos bancarios al Banco Santander Central Hispano por USD \$ 700,000.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

13.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 de acciones de USD 1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>USD por acción</u>	<u>USD Total</u>
Vicente Juan Norero Narder	320	40.00%	1	320
Alicia Del Carmen Encalada Villacís	<u>480</u>	<u>60.00%</u>	1	<u>480</u>
Total	<u>800</u>	<u>100.00%</u>		<u>800</u>

13.2 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados Acumulados – distribuibles	<u>228,173</u>	<u>187,050</u>
Total	<u>228,173</u>	<u>187,050</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-
 Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgo financiero – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y actividades y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

14.2 Riesgo país: El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales; la evaluación del riesgo es moderado.

14.3 Riesgo de tasa de interés: Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La compañía presenta en sus pasivos obligaciones bancarias sujeta a una tasa fija de interés.

14.4 Riesgo de liquidez: Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La evaluación del riesgo es moderada.

14.5 Riesgo de crédito: Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las

referencias del deudor, así como su cumplimiento. La evaluación del riesgo es moderada.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 02 de Marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.



Eco. Vicente Juan Norero Narder
Representante Legal



Eco. Elena Fabiola Aguilar Salcedo
Contador
No. Registro 0.41450