

ECUARESERVA S.A.

Informe de Auditoría Externa

Por el año terminado al

31 de diciembre del 2015

**CPA César Calderón Zambrano
SC-RNAE-2 No. 505; CPA 13438**

César Calderón Zambrano Ciudadela Guayacanes Teléfono 04-2-820412
Contador Público Autorizado 13438 Mzo. 34 S-1 Guayaquil 09-9-750648

ECUARESERVA S.A.

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

C.P.A. César Calderón Zambrano

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de
ECUARESERVA S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de ECUARESERVA S.A., al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libre de errores materiales, dolo o fraude o errores.
3. Ejeculé la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
4. Como se indica en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Información Financiera - NIIF, en aquellos aspectos que no se opongan a, o no existan disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
5. Los estados financieros antes mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUARESERVA S.A., el 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atestado en:

César Calderón Zambrano
C.C.-RRAE-2 No. 605; CPA 13435

Quayocul, 28 de abril del 2016

ECUARESERVA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	
Método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	8
Movimiento de propiedades, plantas y equipos	9
Notas a los estados financieros consolidados	10-27

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINTIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



Steven Cabrera Miranda
Gerente General



Felix Chavez Abad
Contador General

INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Nota	Página
Información general	1	9
Políticas contables significativas	2	10
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	3	16
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	19
Cuentas por cobrar	5	20
Impuestos diversos	6	20
Propiedades, planta y equipo	7	21
Activos biológicos	8	22
Prestamos con instituciones financieras	9	23
Cuentas por pagar comerciales	10	23
Otras cuentas por pagar	11	24
Impuestos y contribuciones por pagar	12	24
Pasivos acumulados por pagar	13	24
Pasivos no corrientes	14	25
Patrimonio	15	25-27
Hechos ocurridos después de la fecha del periodo sobre el que se informa	16	27
Aprobación de los estados financieros	17	37



Steven Cabeza Miranda
Gerente General



Felix Chavez Abad
Contador General

ECUARESERVA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Diciembre, 31	
NOTAS	2015,	2014
	(en U.S. dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalente de efectivo	4 8.963,86	24.498,87
Cuentas por cobrar	5 312.592,32	375.219,85
Impuestos diversos	6 26.010,65	27.313,25
Total activos corrientes	347.566,84	426.971,95
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipos	7 882.345,33	749.521,15
Activos biológicos	8 220.591,15	122.644,18
Total activos no corrientes	1.103.136,48	867.168,33
TOTAL ACTIVOS	1.450.703,32	1.294.140,28
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias	9 65.584,89	57.759,87
Cuentas por pagar comerciales	10 74.131,53	109.365,01
Otras cuentas por pagar	11 8.890,17	82.873,74
Impuestos y contribuciones por pagar	12 8.598,18	16.213,59
Pasivos acumulados por pagar	13 50.324,30	30.583,14
Total pasivos corrientes	210.829,07	296.796,35
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias	9 54.956,30	120.541,19
Cuentas y documentos por pagar	14 1.050.761,15	739.596,02
Total pasivos no corrientes	1.105.717,45	860.537,21
TOTAL PASIVOS	1.316.546,52	1.157.333,56
PATRIMONIO		
Capital emitido y pagado	15.1 1.000,00	1.000,00
Reserva legal	15.2 13.560,67	994,82
Reservas Facultativas	15.2 119.262,62	18.818,22
Resultados acumulados	15.3 8.953,43	8.953,43
Resultado del ejercicio	15.4 -2.649,92	107.040,15
TOTAL PATRIMONIO	134.156,80	136.806,72
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.450.703,32	1.294.140,28

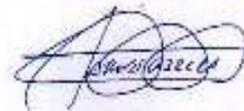
Ver notas a los estados financieros


 Steven Camacho Miranda
 Gerente General
 ECUARESERVA S.A.


 Felix Chavez Abad
 Contador
 ECUARESERVA S.A.

ECUARESERVA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

NOTAS	Diciembre,31	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS	<u>214.442,54</u>	<u>414.821,08</u>
COSTO DE VENTAS	<u>100.930,31</u>	<u>266.871,81</u>
MARGEN BRUTO	<u>113.512,23</u>	<u>47.949,27</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Administración y ventas	104.394,22	65.025,28
Total gastos operacionales	<u>104.394,22</u>	<u>65.025,28</u>
GASTOS NO OPERACIONALES:		
Gastos financieros	18.128,91	24.881,70
Otros gastos	15.819,65	8.492,53
Otros ingresos	-30.177,14	-192.160,80
Total gastos no operacionales	<u>3.771,42</u>	<u>-188.786,57</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>5.346,99</u>	<u>141.710,56</u>
Menos participación 15% trabajadores	801,99	21.256,84
Menos impuesto a la renta, unico al banano	7.194,52	13.413,57
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO	<u>-2.649,92</u>	<u>107.040,15</u>
Reserva legal	0,00	10.704,02
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>-2.649,92</u>	<u>96.336,14</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
Ganancia por evaluación de propiedades, planta y equipos	0,00	0,00
Ganancia o pérdidas actuariales	0,00	0,00
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>-2.649,92</u>	<u>96.336,14</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>		



Steven Cabrera Miranda
Gerente General
ECUARESERVA S.A.



Felix Chavez Abad
Contador
ECUARESERVA S.A.

ECUARESERVA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Notas	2015 (en miles de U.S. dólares)	2014
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		-	-
Participaciones no controladoras		-	-
Total		-	-
Total resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		-	-
Participaciones no controladoras		-	-
Total		-	-
UTILIDAD POR ACCIÓN:			
Básica (en U.S. dólares)		-2,65	107,04

Ver notas a los estados financieros

ECUARESERVA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Capital emitido	Aporte futuro capitalización	Reservas	Reserva de revaluación de propiedades	Reserva de revaluación de inversiones	Perdidas acumuladas	Ganancias acumuladas	Utilidad (perdida) del ejercicio	Participaciones no controladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	1.000,00	1.000.000,00	994,07	0,00	0,00	0,00	11.572,77	16.359,46	0,00	1.118.927,05
Aporte futuro capitalización		-1.000.000,00								-1.000.000,00
Asignación de resultados acumulados			16.359,46					16.359,46		0,00
Transferencia a reservas distributivas			2.450,06					-2.450,06		0,00
Aportes										-280,48
Utilidad del ejercicio										307.040,15
Ajuste por adaptación por primera vez de las NIIF										0,00
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1.000,00	0,00	19.813,14	0,00	0,00	0,00	6.953,43	107.040,15	0,00	136.806,72
Aporte futuro capitalización			107.040,15					-107.040,15		0,00
Absorción de resultados acumulados										0,00
Transferencia a reservas facultativas										0,00
Utilidad del ejercicio								5.346,59		5.346,59
Participación trabajadores								-801,99		801,99
Ingreso. Renta única al llamado								7.134,52		-7.134,52
Ajuste por adaptación por primera vez de las NIIF										0,00
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.000,00	0,00	126.853,29	0,00	0,00	0,00	8.353,43	2.649,92	0,00	* 134.156,40

Ver notas a los estados financieros



Steven Cabrera Miranda
 Gerente General
 ECUARESERVA S.A.

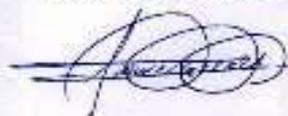


Felix Chavez Alford
 Contador
 ECUARESERVA S.A.

ECUARESERVA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Diciembre, 31	
NOTAS	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibidos de clientes	280.500,07	257.712,36
Otros cobros por actividades de operación	0,00	0,00
Pagos a proveedores y empleados	-370.586,82	-330.072,09
Otras salidas de efectivo	-22.517,56	-9.104,20
Otras entradas de efectivo	30.177,14	5.777,17
Intereses pagados	-18.128,91	-20.516,54
Impuesto a la renta	0,00	0,00
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	-100.556,08	-96.203,00
FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de activos financieros	0,00	0,00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	-284.534,54	-295.185,97
Adquisición de propiedades de inversión	0,00	0,00
Precio de venta de propiedades de inversión	0,00	0,00
Adquisición de activos intangibles	0,00	0,00
Otras entradas de efectivo	0,00	186.383,33
FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-284.534,54	-108.802,64
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Prestamos y otros pasivos financieros	369.635,61	207.733,15
FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	369.635,61	207.733,15
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo	-15.475,01	2.727,51
Saldos de efectivo al comienzo del año	24.438,87	21.711,36
SALDO AL FINAL DEL AÑO	8.963,86	24.438,87

Ver notas a los estados financieros



Steven Cabrera Miranda
 Gerente General
 ECUARESERVA S.A.



Felix Chavez Abad
 Contador
 ECUARESERVA S.A.

ECUARRESERVA S.A.
LOS MOVIMIENTOS DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2014	ADQUISICIONES (VENTAS)	RECLASIFI- CACION	Incremento en la revaluación	SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2014	ADQUISICIONES (VENTAS)	RECLASIFI- CACION	Incremento en la revaluación	SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2015
Costo o valuación									
NIC.16.73(a)	671.750,00	-61.575,00	0,00	0,00	610.175,00	0,00	0,00	0,00	610.175,00
Tarifa-historico	70.000,00	70.000,00	0,00	0,00	147.627,70	0,00	0,00	0,00	147.627,70
Edificios-historico	135.836,72	-113.766,48	0,00	0,00	22.052,24	0,00	0,00	0,00	22.052,24
Maquinarias y equipos-historico	67.305,94	-22.475,14	0,00	0,00	44.870,80	0,00	0,00	0,00	44.870,80
Muebles y enseres-historico	6.078,32	0,00	0,00	0,00	6.078,32	7.015,00	0,00	0,00	13.093,32
Vehiculos	26.463,99	35.990,00	0,00	0,00	62.453,99	51.785,71	0,00	0,00	114.239,70
Equipo de computación-historico	3.865,25	332,85	0,00	0,00	4.198,12	1.955,00	0,00	0,00	6.154,12
Construcción en curso-historico	0,00	35.287,05	0,00	0,00	35.287,05	0,00	-35.287,05	0,00	0,00
TOTAL	982.131,17	-156.164,71	0,00	0,00	785.966,46	208.383,41	-35.287,05	0,00	959.062,82

LOS MOVIMIENTOS DE PLANTACIONES Y SEMBRIO DE BANANO Y CAÑA DE AZÚCAR SON:

	SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2014	ADQUISICIONES (VENTAS)	RECLASIFI- CACION	Incremento en la revaluación	SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2014	ADQUISICIONES (VENTAS)	RECLASIFI- CACION	Incremento en la revaluación	SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2015
Costo o valuación									
NIC.16.73(a)	576.175,00	-576.175,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NIC.16.73(d,e)	264.385,10	-24.074,32	0,00	0,00	260.311,78	72.098,62	0,00	0,00	332.410,40
Sembrío de caña de azúcar-historico	860.961,10	600.248,32	0,00	0,00	1.461.209,90	-72.098,62	0,00	0,00	1.389.111,28
TOTAL GENERAL - COSTO HISTORICO	1.642.521,20	-799.999,00	0,00	0,00	1.046.278,24	136.284,79	-35.287,05	0,00	1.147.275,98

Ver notas a los estados financieros


 Steven Cabrera Miranda
 Gerente General
 ECUARRESERVA S.A.


 Faller Chavez Albal
 Contador
 ECUARRESERVA S.A.

ECUARESERVA S.A.

ECUARESERVA S.A.

PERIODO DE CUENTA TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CONTENIDO

- 1. INFORMACIÓN GENERAL
- 2. POLÍTICAS CONTABLES
- 3. ESTADO DE RESULTADOS
- 4. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
- 5. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 6. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
- 7. DATOS COMPLEMENTARIOS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las cuentas financieras fueron preparadas de forma fiel y acorde con los principios contables aplicados en el sector privado ecuatoriano (PAC).

Las cuentas financieras fueron preparadas de acuerdo con el 29 de diciembre del 2007. La información financiera fue preparada de acuerdo con el 29 de diciembre del 2007, con el fin de proporcionar una imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de la Ecuareserve para el periodo terminado el 31 de diciembre del 2007.

Las cuentas financieras de la Ecuareserve S.A. se prepararon de acuerdo con el 29 de diciembre del 2007, de acuerdo con los principios contables aplicados en el sector privado ecuatoriano (PAC). La información financiera fue preparada de acuerdo con el 29 de diciembre del 2007, con el fin de proporcionar una imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de la Ecuareserve para el periodo terminado el 31 de diciembre del 2007.

ECUARESERVA S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

ECUARESERVA S.A. fue constituida el 10 de febrero del 2010, en la Ciudad de Guayaquil, su nombre comercial HACIENDA SANTA ANA

El objetivo social de la compañía son relacionados con la actividad agrícola, principalmente la producción y cultivos de frutas tropicales como banano y caña de azúcar.

La compañía tiene su domicilio tributario principal ubicado en la Ciudad de la garzota marzana 78 solar 15 de la Ciudad de Guayaquil; además mantiene un establecimiento adicional ubicado en Samborombón vía samborombón km 2,5 S/N.

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).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de ECUARESERVA S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 6 de febrero del 2012 y 17 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados consolidados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de ECUARESERVA S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de ECUARESERVA S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2012 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2015, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Propiedades, planta y equipo

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según

lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.4.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.3 *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 difiera 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, planta y equipo, 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 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 de 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 en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la empresa. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la

depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasarán por el resultado del periodo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.4.4 *Método de depreciación y vidas útiles*

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

2.4.5 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipo*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la 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.

2.5 *Préstamos*

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.6 *Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar*

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La empresa no ha registrado importe por este rubro.

2.6.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La empresa no ha registrado importe por este rubro.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2010, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.C.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 y 90 días.

La empresa tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiera para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa 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 el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Jubilación patronal *M*

- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

ECLARFESERVA S.A no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2012).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o

anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

ECUARESERVA S.A. no optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, y otros activos a su valor razonable.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de ECUARESERVA S.A.

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012

	Diciembre 31, 2012	Enero 1, 2012
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1.103.567,59	10.948,25
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	0,00	0,00
Ajustes en otros beneficios al personal jubilación patronal y desahucio	0,00	0,00
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1.103.567,59</u>	<u>10.948,25</u>

3.3.2 *Cuadros de Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2012*

	<u>2012</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	8,953,43
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de gastos por intereses y depreciación de activos bajo arrendamiento financiero	-
Reconocimiento de una ganancia (pérdida) proveniente de la medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta	-
Reconocimiento de una ganancia (pérdida) proveniente de la valuación de activos de propiedad planta y equipos	-
Eliminación de la amortización de la plusvalía	-
Ajuste al gasto por intereses de préstamos medidos al costo amortizado	-
Incremento en el gasto por beneficios definidos	-
Eliminación de la provisión por restructuración	-
Reconocimiento de un gasto por indemnización por años de servicio	-
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos	-
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>8,953,43</u>

4. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo 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)	
Efectivo y bancos	8,963,86	24,438,87
Sobregiro bancario	0,00	0,00
Total	<u>8,963,86</u>	<u>24,438,87</u>

5 **ACTIVOS CUENTAS POR COBRAR**
 5.1 Las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar clientes	144.488,34	210.545,87
Cuentas por cobrar anticipos proveedores	3.430,00	0,00
Otras cuentas por cobrar	168.927,00	168.927,00
Menos: Provisión cuentas incobrables	(4.253,02)	(4.253,02)
Cuentas por cobrar-neto	<u>312.592,32</u>	<u>375.219,85</u>

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas no generan costo financiero alguno, y no se mantiene garantías por estos créditos.
 La cuenta por cobrar relacionada corresponde a Hilnes S.A.
 La recuperación de los valores por los créditos que se conceden se realiza en un periodo promedio de 30 a 90 días plazo.

6 **ACTIVOS IMPUESTOS DIVERSOS**

Un resumen de los activos por impuestos diversos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	19.050,96	19.050,96
Crédito tributario Retención Impto. Rta. Año cte.	2.144,42	3.897,16
Crédito tributario retención Impto. Unico banana	0,00	3.537,93
Crédito tributario anticipo impto. A la renta	<u>4.875,28</u>	<u>827,18</u>
Total	<u>26.010,66</u>	<u>27.313,23</u>

ASPECTOS TRIBUTARIOS DEL CODIGO ORGANICO DE LA PRODUCCION

Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, comercio e inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

- La reducción progresiva de tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta Para sociedades, si tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 ✓

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	959,062,82	785,966,46
Depreciación acumulada y deterioro	<u>76,517,49</u>	<u>41,442,31</u>
Total	<u>882,545,33</u>	<u>744,524,15</u>

Costo o valuación

Clasificación:

Edificaciones	147,627,70	0,00
Muebles y enseres	13,943,32	6,928,32
Maquinaria y equipo	44,870,80	44,870,80
Instalaciones	22,052,24	22,052,24
Equipo de computación	6,154,12	4,199,12
Vehículos	114,239,64	62,453,93
Terrenos	610,175,00	610,173,00
Construcción en curso-oficina	0,00	<u>35,287,05</u>
Total	<u>959,062,82</u>	<u>785,966,46</u>

Depreciación acumulada de Costo o valuación

Clasificación:

Edificaciones	6,930,35	0,00
Muebles y enseres	2,793,94	1,575,04
Maquinaria y equipo	17,915,46	13,428,42
Instalaciones	15,913,46	13,708,22
Equipo de computación	4,306,50	3,469,37
Vehículos	28,657,78	9,262,26
Terrenos	0,00	0,00
Total	<u>76,517,49</u>	<u>41,442,31</u>

Los porcentajes de depreciación que se aplican son:

Maquinaria y equipo	10% anual
Edificaciones	5% anual
Instalaciones	10% anual
Vehículos	20% anual
Equipo de computación	33% anual
Muebles y enseres	10% anual

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de plantaciones y sembrío de banano y caña de azúcar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	404.147,95	260.311,78
Depreciación acumulada y deterioro	183.556,80	137.667,60
Total	220.591,15	122.644,18

Costo o valuación Clasificación:

Sembrío del banano-histórico	0,00	0,00
Sembrío de caña de azúcar-histórico	404.147,95	260.311,78
Total	404.147,95	260.311,78

Depreciación acumulada de Costo o valuación Clasificación:

Sembrío del banano	0,00	0,00
Sembrío de caña de azúcar	183.556,80	137.667,60
Total	183.556,80	137.667,60

Los porcentajes de depreciación que se aplican son:

Plantaciones	20% anual
--------------	-----------

9. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de préstamos con instituciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias (1)	65,584.89	57,759.87
Total	65,584.89	57,759.87
LARGO PLAZO:		
Obligaciones bancarias (1)	54,956.30	120,541.19
Total	54,956.30	120,541.19

- (1) Préstamo otorgado por el banco del pichincha en septiembre 30 del 2012, con vencimiento mensual, con plazos de 60 meses, con vencimientos a partir de octubre 31 del 2012; los costos financieros y otros costos del crédito se registran a su vencimiento, interés anual del 9,74%. El crédito se garantiza con terreno y canchero que se adquirió de 85 hectareas de caña de azúcar.

10 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Resumen de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales (1)	74,431.53	109,366.01
Total	74,431.53	109,366.01

Acreedores Comerciales:

- (1) La compañía mantiene cuentas por pagar con proveedores locales por compra de bienes y servicios, los valores de los créditos concedidos por proveedores de servicios no registran costos financieros y los plazos de créditos otorgados son 30 y 90 días plazo, en los créditos otorgados por los proveedores no se han entregado ninguna garantía.

11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Un resumen de pasivos por otras cuentas por pagar corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Participación trabajadores 15%	801,99	21.256,84
IESS por pagar	1.189,07	856,28
Otros valores por pagar	<u>6.899,11</u>	<u>60.760,62</u>
Total	<u>8.890,17</u>	<u>82.873,74</u>

12 IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

Un resumen de impuestos y contribuciones por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Retenciones por pagar SRI	1.403,66	2.800,02
Impuesto a la renta	<u>7.194,52</u>	<u>13.413,57</u>
Total	<u>8.598,18</u>	<u>16.213,59</u>

13 PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de pasivos acumulados por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales por pagar (2)	18.296,32	14.921,70
Provisión desahucio (1)	28.667,18	9.300,64
Otras Provisiones por pagar	<u>6.360,80</u>	<u>6.360,80</u>
Total	<u>53.324,30</u>	<u>30.583,14</u>

- (1) Corresponde a provision por desabucio efectuada por la administración, no es preparada por perito calificado por la Supercia.
 (2) Corresponde a los beneficios de Ley, los mismos que se cancelan a su vencimiento.

14 PASIVOS NO CORRIENTES

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de pasivos por cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Prestamos de accionistas (*)	<u>1,050,761,15</u>	<u>739,996,02</u>
Total	<u>1,050,761,15</u>	<u>739,996,02</u>

(*) Corresponde a crédito concedido por accionistas para capital de trabajo, estos prestamos no generan costos financieros intereses, y no tienen fecha de vencimiento.

15 PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

15.1 Capital Social

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Capital social	<u>1,000.00</u>	<u>1,000.00</u>
Total	<u>1,000.00</u>	<u>1,000.00</u>

El capital social autorizado de ECUARESERVA S.A. consiste de 1000 de acciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario (al 31 de diciembre de 2014), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 Reservas

Un resumen de reservas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Reserva legales	13,590,67	994,62
Reserva facultativo	<u>113,267,62</u>	<u>18,816,32</u>
TOTAL	<u>126,853,29</u>	<u>19,813,14</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía mantenía una ganancia acumulada por US \$ 8.953,43; al 31 de diciembre del 2015 por US \$ 8.953,43.

15.4 Resultados del ejercicio

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía presenta una pérdida del ejercicio de US \$ 3.346,59 menos la participación trabajador de US \$ 801,99 y menos el impuesto a la renta de US \$ 7.194,52 producto de lo siguiente:

INGRESOS DEL EJERCICIO	\$ 214.442,54
COSTOS	<u>100.950,31</u>
MARGEN BRUTO	\$ 113.512,23
GASTOS OPERACIONALES	104.394,22

GASTOS NO OPERACIONALES		33.948,56
OTROS INGRESOS		<u>-30.177,14</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	S	5.346,59
PARTICIPACION TRABAJADORES		801,99
IMPUESTO A LA RENTA		<u>7.194,52</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	<u>-2.649,92</u>

16 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 (29 de abril del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.