

EXOFRUT S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía Exofrut S. A. antes denominada Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A., se constituyó en la ciudad de Balzar el 15 de junio de 1961 como Sociedad Anónima Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas, con el objeto social de dedicarse a todo género de actividades que se relacionan con la agricultura y ganadería en general, así como a inversiones en ganadería y cultivos o en maquinarias o implementos agrícolas y ganaderos. La compañía podrá también hacer inversiones en la compra y venta de predios rurales o urbanos.

Su nómina de accionistas está constituida de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>País de radicación</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Global Juices Inc.	República de Seychelles	99%
Hakkavi S.A.	República del Ecuador	1%

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s.

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’s vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Exofrut S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del 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).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior e inversiones corrientes.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen materiales y repuestos, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(f) Propiedades, planta y equipo-

- (i) 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 y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) 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 mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) 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.

- (iv) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo 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.

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	25 - 50
Maquinarias y equipos	9 - 22
Instalaciones	25 - 50
Vehículos	4 - 13

- (v) 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, planta y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

(g) Activos biológicos-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- La compañía reconocerá un grupo de activos biológicos cuando, control el activo como resultado de sucesos pasados, sea probable que fluya a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo, y el valor razonable o el costo de los activos puedan ser medidos con fiabilidad.

Un activo biológico se reconocerá al valor razonable, excepto en el caso de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios o valores fijados en el mercado y para aquellos a los cuales se haya determinado claramente que no son fiables otras estimaciones alternativas al valor razonable.

(h) Deterioro del valor de los activos tangibles-

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas 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 en la revaluación.

(i) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar comerciales 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. El periodo de crédito promedio es de 30 días.

(j) Impuestos-

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

- (i) 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.
- (ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(k) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la 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.

(l) Beneficios a empleados-

- (i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

- (ii) Participación a trabajadores.- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(m) Reconocimiento de 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.

Los ingresos provenientes de venta de productos agrícolas, industriales, porcino y de cartones se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(n) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(o) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los 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 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 proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(p) Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes-

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2015 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera:

- NIC 36 – Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros.
- NIC 39 – Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas.
- NIC 19 – Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados.
- NIIF 2 – Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios.
- NIIF 8 – Segmentos de operación: Agregación de segmentos de operación y conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos de la entidad.
- NIIF 13 – Medición del valor razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo.
- NIC 16 – Propiedades, planta y equipo: Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada.

- NIC 24 – Información a revelar sobre partes relacionadas: Personal clave de la gerencia.
- NIC 38 – Activos intangibles: Método de revaluación – reexpresión proporcional de la amortización acumulada.
- NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significada de “NIIF vigentes”.
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
- NIIF 13 – Medición del valor razonable: Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera).
- NIC 40 – Propiedades de inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía Exofrut S.A.

(q) Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes-

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía Exofrut S.A.:

Normas	Fecha de entrada en vigencia
Enmienda a la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, con relación a la contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas.	1 de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 16 “Propiedades, plantas y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, con relación a la aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 41 “Agricultura”, con relación a las plantas productoras.	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 “Estados financieros separados”, con relación al método de la participación en los estados financieros separados.	1 de enero de 2016
Enmiendas a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, con relación a la venta o	

aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
Enmiendas a las NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la aplicación de la excepción de consolidación en las entidades de inversión.	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de los estados financieros", con relación a la iniciativa sobre información a revelar.	1 de enero de 2016
NIIF 9 "Instrumentos financieros".	1 de enero de 2018
NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas": Esta norma tiene vigencia por entidades cuyos primeros estados financieros conforme a las NIIF correspondan a un periodo que comience a partir del 1 de enero de 2016.	1 de enero de 2016
NIIF 15 - "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes."	1 de enero de 2017

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF's 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 revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable

incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	5,543	2,834
Banco Bolivariano Cta. Cte. 12932-5	287	599
Banco Bolivariano Cta. Cta. 506312-5	18	18
Banco Produbanco Cta. Cte. 2006014591	2	198
Banco del Pacífico Cta. Cte. 651320-4	1,861	3,465
Banco Pichincha Cta. Cte. 340-1058304	28,381	61,729
Banco de Guayaquil Cta. Cte. 1113162-0	11,627	104,317
Bank of América Cta. 325000461489	1,438	76,602
Banco Pichincha Miami Cta. Cte. 22340-5296	67,503	-
Diferencia en depósitos	-	200
	<u>116,660</u>	<u>249,962</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	680,539	430,437
Menos- Provisión para cuentas Incobrables	<u>(2,629)</u>	<u>(2,629)</u>
Subtotal	677,910	427,808
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas	1,145,881	1,066,759
Anticipo a proveedores	37,880	70,023
Préstamos a empleados	19,800	11,332
Anticipo gastos de viaje	211	300
	<u>1,881,682</u>	<u>1,576,222</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lomira S. A.	(1)	240,360	203,214
Mítica S. A.	(1)	55,332	48,034
Hakkavi S. A.	(1)	519,024	502,646
Inadrian S. A.	(1)	5,908	4,156
Cibelesa S. A.	(1)	312,562	308,709
Fernando Valdano Trujillo	(2)	12,695	-
		<u>1,145,881</u>	<u>1,066,759</u>

- (1) Corresponde a préstamo con acuerdo verbal, sin especificaciones, el cuál no genera intereses.
- (2) Los saldos por cobrar a las compañías relacionadas corresponden a valores que cubre la compañía Exofrut S.A. en nombre de ellas con respecto a los costos y gastos en que incurrir para el desenvolvimiento de sus actividades económicas.

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los inventarios consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	244,848	35,570
Productos en proceso	825,270	121,952
Productos terminados	983,587	1,029,317
Fertilizantes, materiales y suministros	659,153	681,907
Inventario agrícola	(1) -	2,532,637
	<u>2,712,858</u>	<u>4,401,383</u>

- (1) Este valor incluye plantas en proceso de crecimiento, producción agrícola en proceso de cosecha, las mismas que se procedió a ajustar y reclasificar de manera adecuada, una parte fue registrada como plantas en crecimiento endilgándolas a cada plantación, y otra parte fue registrada como producción en proceso y fue liquidada durante el año enviándola al costo de producción en cada cosecha realizada.

NOTA 7. IMPUESTOS:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
IVA en compras	788,810	807,197
Retenciones de impuesto a la renta	31,359	27,913
Crédito tributario	224,515	173,223
Total	<u>1,044,684</u>	<u>1,008,333</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	(1) 354,659	229,553
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	21,430	15,138
Retenciones de impuesto a la renta	16,495	21,280
	<u>392,584</u>	<u>265,971</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación en paraísos fiscales sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento de Ley de Régimen Tributario Interno.

El impuesto a la renta calculado en el año 2015 fue de US\$ 107,712, mientras que el anticipo para este año se fijó en US\$226,125, siendo el anticipo mayor al valor calculado, fue el anticipo el que quedó registrado como impuesto a la renta por pagar. Dentro de esta misma cuenta está registrado un pasivo por US\$128,534 que corresponde a pagos pendientes por realizar de la compañía al SRI por un convenio de pago.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, se puede detallar de la siguiente manera:

	2015	2014
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	86,799	387,663
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Otras rentas exentas	-	(2,494)
Gastos no deducibles	392,332	80,407
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	2,445
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	7
Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	(48,283)	(56,668)
Utilidad gravable	430,848	411,360
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	107,712	90,499
Anticipo determinado para el ejercicio fiscal corriente	226,125	185,967

Las declaraciones de impuestos de los años 2013 al 2015 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, los intereses diferidos corrientes consistían en:

Casa de Valores ADVFIN S.A.:	
Emisión de obligaciones clase "A"	61,200
Emisión de obligaciones clase "B"	9,000
Emisión de obligaciones clase "C"	150,000
Subtotal	<u>220,200</u>
Corporación Financiera Nacional:	
Operaciones financieras	234,267
Subtotal	<u>234,267</u>
	<u>454,467</u>

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-13	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-14	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-15
Terrenos	2,991,360	(199,716)	2,791,644	639,435	3,431,079
Edificios	793,418	(367,428)	425,990	437,210	863,200
Construcciones en curso	173,923	5,349	179,272	(179,272)	-
Muebles y enseres	106,838	19,066	125,904	2,861	128,765
Maquinarias y equipos	4,523,909	(3,244,922)	1,278,987	300,096	1,579,083
Equipos de computación	73,480	11,217	84,697	8,075	92,772
Vehículos	213,571	108,325	321,896	67,830	389,726
Equipos de comunicación	26,563	7,262	33,825	-	33,825
Equipos de laboratorio	20,468	45,595	66,063	705	66,768
Instalaciones	1,322,870	142,394	1,465,264	(546,997)	918,267
Otros activos	1,397	(1,397)	-	420,912	420,912
	<u>10,247,797</u>	<u>(3,474,255)</u>	<u>6,773,542</u>	<u>1,150,855</u>	<u>7,924,397</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(1,224,044)</u>	<u>(298,667)</u>	<u>(1,522,711)</u>	<u>(432,375)</u>	<u>(1,955,086)</u>
	<u>9,023,753</u>	<u>(3,772,922)</u>	<u>5,250,831</u>	<u>718,480</u>	<u>5,969,311</u>

Un detalle de adiciones y retiros de activos fijos durante el año 2015 es como se detalla a continuación:

	Adiciones Por compras	Reconocimiento De Avalúo	Reclasificaciones	Neto 31-Dic-15
Terrenos	-	639,435	-	639,435
Edificios	-	437,210	-	437,210
Construcciones en curso	-	-	(179,272)	(179,272)
Muebles y enseres	2,861	-	-	2,861
Maquinarias y equipos	300,801	-	(705)	300,096
Equipos de computación	8,075	-	-	8,075
Vehículos	67,830	-	-	67,830
Otros activos depreciables	-	-	420,912	420,912
Equipos de laboratorio	-	-	705	705
Instalaciones	25,551	(572,548)	-	(546,997)
	(1) <u>405,118</u>	(2) <u>504,097</u>	(3) <u>241,640</u>	<u>1,150,855</u>

- (1) Corresponde a compras de activos realizadas durante el período 2015.
- (2) Corresponden a efectos registrados en base a un avalúo realizado por un perito independiente.
- (3) Corresponden a valores invertidos el año anterior y durante el año por obras en construcción, las mismas que fueron activadas a sus correspondientes rubros una vez concluidas.

NOTA 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos consistían en:

		2015	2014
Cultivo mango	(1)	585,000	549,240
Cultivo guayaba	(2)	444,600	255,960
Cultivo carambola		-	3,060
Cultivo teca	(3)	2,443,075	120,000
Cultivo plátano		-	17,996
Cultivo maracuyá		-	196,797
Cultivo de cacao	(4)	447,750	765,232
Cerdos		-	55,514
Apicultura		-	2,718
Plantaciones en crecimiento		-	584,940
Producciones agrícolas en proceso	(5)	44,777	-
		<u>3,965,202</u>	<u>2,551,457</u>
Menos - Depreciación acumulada de activos biológicos		<u>(473,333)</u>	<u>(371,666)</u>
		<u>3,491,869</u>	<u>2,179,791</u>

- (1) Incluye aumento por avalúo de US\$35,760.
- (2) Incluye aumento por avalúo de US\$188,640.
- (3) Incluye aumento por avalúo de US\$ US\$2,323,075.
- (4) Incluye baja en la valoración por avalúo de US\$317,482
- (5) Corresponde a costos utilizados en la producción la cual se esperaría sea cosechada durante el ejercicio económico 2016

El efecto final del peritaje realizado a la hacienda de producción agrícola presenta una diferencia incluyendo la fruta con la que se contaba en ese momento por US\$ 1,801,486, a la baja en comparación con los valores registrados en libros, la misma que la Compañía procedió a ajustar contra el patrimonio.

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos intangibles consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Software ERP Syspro	155,425	146,436
	<u>155,425</u>	<u>146,436</u>
Menos - Depreciación acumulada de activos intangibles	(81,317)	(63,730)
	<u>74,108</u>	<u>82,706</u>

NOTA 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los rubros considerados como otros activos no corrientes consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros activos no corrientes:		
Intereses diferidos a largo plazo	354,302	460,960
Descuento en emisión de obligaciones	48,427	56,725
Inversiones en acciones	8	8
Derechos fiduciarios	(1) 4,744,278	4,654,214
Fondo de inversión en asociada	1,987	987
Total	<u>5,149,002</u>	<u>5,172,894</u>

- (1) Incluye bienes muebles valorados en US\$3,589,468, bienes inmuebles por US\$1,064,746, los mismo que fueron aportados hasta el año 2014, y US\$90,064 que fueron aportados en el año 2015. Todas estas aportaciones fueron entregadas a un fideicomiso en garantía por la segunda emisión de obligaciones realizada en el 2014 y tercera emisión de obligaciones realizada durante el año 2015.

NOTA 13. PORCIÓN CORRIENTE DE LAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2015, la porción corriente de las obligaciones a largo plazo consistían en:

	<u>2015</u>
Banco Guayaquil	514,400
Banco Pichincha	944,000
Corporación Financiera Nacional	911,624
Emisión de Obligaciones	619,337
Total	<u>2,989,361</u>

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	1,116,105	1,513,725
Otras	521,494	324,022
	<u>1,637,599</u>	<u>1,837,747</u>

NOTA 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones acumuladas consistían en:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	(Nota 23)	15,317	68,411
Beneficios sociales		217,364	145,233
Aportes al IESS		68,727	74,257
		<u>301,408</u>	<u>287,901</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

NOTA 16. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2015, las obligaciones a largo plazo consistían en:

	<u>2015</u>
Corporación Financiera Nacional	2,930,013
Emisión de obligaciones	(1) <u>3,229,800</u>
Total	<u><u>6,159,813</u></u>

- (1) En el año 2015 la compañía recibió la autorización para realizar una nueva emisión de obligaciones por un monto total de US\$5,000,000 de los cuales al cierre del ejercicio económico únicamente se lograron colocar obligaciones clase "E" por un monto de US\$762,250, los cuales se desglosan en varias operaciones distribuidas de la siguiente manera.

Total Ventas	N° orden	Tasa	Clase
152,287	26,895	8,00%	E
200,000	27,001	8,00%	E
110,372	27,146	8,00%	E
224,949	27,214	8,00%	E
74,642	27,315	8,00%	E
<u>762,250</u>			

NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lola Trujillo de Valdano	18,291	48,577
Ing. Fernando Valdano	-	203,195
Cecilia Mosquera de Jiménez	100,000	100,000
Francisco Jiménez Orrantia	212,286	212,286
Cecilia Jiménez de Valdano	4,459	24,487
	<u>335,036</u>	<u>588,545</u>

NOTA 18. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta anticipos de clientes del exterior por US\$ 1, 424,055 por compras de concentrado.

NOTA 19. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	2015	2014
Jubilación patronal	474,317	396,472
Bonificación por desahucio	163,185	119,151
	<u>637,502</u>	<u>515,623</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen 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.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del 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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2015
Tasa de descuento	6.31%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%

NOTA 20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

Los pasivos no corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detallan de la siguiente manera:

	2015	2014
Provisión de intereses a largo plazo	354,301	460,960
Provisión por cuentas por pagar Ing. Valdano	-	61,642
	<u>354,301</u>	<u>522,602</u>

NOTA 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Nota	2015	2014
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	116,660	249,962
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	3	1,881,682	1,576,222
		<u>1,998,342</u>	<u>1,826,184</u>
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	13	2,989,361	2,057,328
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	14	1,637,599	1,837,747
Obligaciones a largo plazo	16	6,159,813	3,955,152
		<u>10,786,773</u>	<u>7,850,227</u>

NOTA 22. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 27,000 acciones de US\$ 100.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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.

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

	2015	2014
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	403,219	208,022
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	982,550	982,550
Avalúo de activos fijos	504,097	-
Valoración de activos biológicos	(1,801,486)	-
Resultados año anterior	-	195,197
	<u>88,380</u>	<u>1,385,769</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF's. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y EXPORTACIÓN

Los gastos de administración, ventas y exportación que al 31 de diciembre del 2015 ascendían a US\$3,567,722 incluyen una provisión de US\$15,317 por concepto de participación de los trabajadores en los beneficios obtenidos por la Compañía.

NOTA 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Con fecha 23 de marzo del 2016 la Compañía realizó una negociación de título valor por, cuyo valor nominal era de US\$888,889, de dicho valor nominal se colocó en negociación US\$800,000 por los cuales después de cumplir con todos los compromisos con la Casa de Valores y el Operador de Valores la compañía recibió un monto de US\$757,730.

Adicional a lo ya manifestado a este párrafo, no existen otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado a diciembre 31 del 2015 han sido aprobados por la Administración en Enero, 28 del 2016 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.