

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
EXPRESADAS EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A., fue constituida en Machala con fecha 9 de diciembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de febrero del 2005. Las actividades que desarrolla están enmarcadas en su objeto social, siendo las principales la producción agrícola, ganadera, acuícola, avícola de insumos, balanceados y otros productos relacionados, en todas sus fases de industrialización, procesamiento, comercialización y exportación para el consumo humano, uso agrícola y veterinario.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha realizado sus operaciones en forma regular a pesar de las restricciones económicas vigentes en este año debido a la crisis económica del país traducidas en una drástica disminución de los precios internacionales del petróleo y otros commodities, lo cual afectó de forma directa a sus principales clientes y que para este año fiscal se ha traducido en una disminución de sus márgenes de rentabilidad reflejada en sus estados financieros.

2. BASES DE PREPARACIÓN

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A., es una Compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

➤ Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la Compañía está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A., es una empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

➤ **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. La Compañía no ha medido otros pasivos que pudieran haberse reconocido sobre la base del valor razonable como son provisiones contingentes y pasivos por jubilación patronal e indemnización por desahucio, debido a que considera que dichas mediciones no son significativas.

➤ **Moneda funcional y de presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

b. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

1. Cuentas por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar clientes representan los saldos pendientes que se reconocen por el importe de la factura; y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios que desarrolla la Compañía.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones con accionistas y terceros se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3. Proveedores

Proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar a proveedores se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

4. Partes relacionadas

Se considera parte relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.
- Minera Beloro C.L.

- Gualaquiza Ingenieros S.A.
- Minesadco S.A.
- Minera DMG S.A.
- Inmobiliaria Buena Renta INBURESA S.A.
- GE-ADMG Cía. Ltda.
- Aurífera Cerro Dorado S.A.
- Aurífera Poderosa
- Compañía Minera Machala Comimach S.A.
- Andrés David Machuca Granda

Las transacciones que **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Compras o ventas de inventarios;
- Prestación o recepción de servicios y arrendamientos;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y garantías y avales.

5. Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

c. Inventarios

El costo de inventarios comprende los suministros y materiales utilizados en los procesos de producción y son registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

d. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta, este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

e. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros.

f. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

1. Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de “activo calificado” (aquél que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

2. Medición posterior

La Compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad, planta y equipo, con lo cual los elementos de propiedad, planta y equipo se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades, planta y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades, planta y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

g. Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, son los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor residual
Edificios	15 a 29	3% al 7%	10%
Equipos de oficina	10	10%	0%
Equipos de computación	3	33.33%	0%
Equipos de comunicación	10	10%	0%
Muebles y enseres	10	10%	0%
Maquinaria y equipos	10 a 15	6.72% al 9.96%	10%
Cable vía	30	3.33%	10%
Canales de riego	30	3.33%	10%
Vías de acceso	30	3.33%	10%
Muros de contención	20	5.04%	10%

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor residual
Galpones	20	5%	10%
Instalaciones ganaderas	20	5%	10%
Otros activos	5 a 10	10% y 20%	0%

h. Activos intangibles

Corresponde a los derechos y acciones adquiridos en la compra de inmuebles mientras concluyen el respectivo trámite para su legalización, fecha en la cual serán transferidos a otro grupo contable. Estos activos son valorados al costo de adquisición.

i. Activos biológicos

El costo de los activos biológicos comprende los desembolsos incurridos en el periodo de crecimiento, transformación, producción y procreación del ganado bovino, porcino; así como plantaciones de banano; activos que se encuentran medidos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

Los activos biológicos se miden tanto al inicio como al final de cada período. La medición en esas fechas es el costo de los activos biológicos.

Las ganancias o pérdidas que surgen en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de ventas se incluyen en los resultados del período.

j. Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

1. Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores. Otros beneficios reconocidos por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

2. Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

2.1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS)

Los costos de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2.2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)

El costo de tales beneficios se determina utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro no han sido reconocidas en los estados financieros de la Compañía, debido a que la Administración considera que las mismas no son materiales.

3. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

k. Capital social

Las acciones de los Accionistas se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los aportes futura capitalización, reservas, resultados acumulados y el resultado integral del periodo.

l. Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y;
- Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

m. Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

n. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

o. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2015 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2014). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

p. Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito, de liquidez y de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de las Gerencias General y Financiera de la Compañía, las mismas que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes para 20 días y en el caso de sus compañías relacionadas el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que tengan.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene préstamos con partes relacionadas que no generan costos por intereses, por lo tanto **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, no está expuesto a este tipo de riesgo.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del Directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. CLIENTES - neto

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar clientes se encuentran conformadas por:

		2015	2014
Oscar Efraín Ripalda Vidal	(1)	105,894	105,894
Agzulasa Cía. Ltda.		66,578	-
Compañía Minesadco S.A.		16,536	16,536
Grubafal S.A.		6,847	7,332
Banacalm S. A.		5,877	-
Quijije Zambrano Jacinto Antonio		2,401	14,504
Corporación Minera Rey de Oro		-	9,660
Cormirey S.A.		-	-
Espinosa Valarezo Manuel Edelberto		-	23,886
Minera Beloro C.L.		-	7,468
Truisfruit S.A.		-	7,620
Zuñiga Arturo		-	11,328
Otros		5,358	8,187
Subtotal		209,491	212,415
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(52,947)	(52,947)
Total		156,544	159,468

(1) Con fecha febrero del 2014, la Compañía inicio un juicio verbal sumario en contra del señor Oscar Efraín Ripalda Vidal, juicio que en la actualidad se encuentra en el juzgado Segundo de lo civil de El Oro, y se encuentra signado con el número 0096-2014, por cobro de dinero, por una cuantía de US\$110,964 (ciento diez mil novecientos sesenta y cuatro dólares de los Estados Unidos de América), los mismos que son reclamados en razón de la falta de pago del demandado. De acuerdo a los asesores legales de la Compañía, el litigio legal se encuentra en fase de prueba, por lo que todavía no es posible determinar las posibilidades de éxito de la misma.

(2) Valor provisionado sobre la cuenta por cobrar al señor Oscar Efraín Ripalda Vidal, en un 50% del total de la deuda.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha realizado transacciones entre partes relacionadas y los saldos que se mantienen corresponden a:

Cuentas por cobrar:

	2015	2014
Inmobiliaria Buena Renta INBURESA S.A.	143,454	142,879
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	46,709	47,550
Minesadco S.A.	15,927	15,927
Forest ADMG C.A.	4,460	-
Marceneti S.A.	3,038	3,038
Compañía Minera Portovelo COMINPORT S.A.	2,921	1,083
Aurífera Cerro Dorado S.A.	2,643	1,170
Total	219,152	211,647

Cuentas por pagar:

	2015	2014
Corriente		
Andrés David Machuca Granda	605,261	472,003
Minera DMG S.A.	253,378	254,176
Compañía Minera Machala Comimach S.A.	11,138	3,771
Minera Beloro C.L.	-	60,102
Total	869,777	790,052
No corriente		
Andrés David Machuca Granda (1)	837,832	837,832
Minera el Paraíso S.A. MINELPARSA (2)	579,970	579,970
Aurífera Poderosa	86,841	86,841
Total	1,504,643	1,504,643

- (1) El saldo de esta cuenta corresponde a los préstamos realizados por el accionista mayoritario para operaciones relacionadas con el giro del negocio. Estos créditos no presentan fechas de vencimiento, y tampoco registran costos financieros por intereses, sin embargo la Administración considera que estos valores no se pagarán en un corto plazo.
- (2) Corresponde al saldo pendiente de pago a Minera El Paraíso S.A. MINELPARSA, por los créditos concedidos para la adquisición de terrenos en el período 2009. Esta obligación no tiene fecha de vencimiento y no se han registrado los respectivos costos financieros por intereses, la Administración considera que estos valores no se pagarán en un corto plazo.

8. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los impuestos corrientes están compuestos por:

	2015	2014
Anticipo impuesto a la renta	32,182	30,040
Retenciones en la fuente 2015	12,115	16,104
IVA pagado activos fijos	4,959	-
Retenciones en la fuente años anteriores	-	4,731
Total	49,256	50,875

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios se presentan por US\$88,355 y US\$67,013 respectivamente; y corresponden a suministros, materiales, repuestos y herramientas que se mantienen en las bodegas para el uso y consumo de los activos biológicos y los procesos de producción relacionados.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - neto

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015			
	Saldo al inicio	Adiciones	Activación	Saldo al final
No depreciables				
Terrenos (1)	3,076,055	164,332	-	3,240,387
Construcciones en curso	14,549	250,252	(154,240)	110,561
Depreciables				
Edificios	792,884	22,287	154,240	969,411
Vías de acceso	236,665	-	-	236,665
Canales de riego	159,232	-	-	159,232
Muros de contención	115,808	-	-	115,808
Cable vía	100,788	-	-	100,788
Instalaciones ganaderas	30,222	-	-	30,222
Máquinas y Equipos	42,688	11,009	-	53,697
Equipos de Computación	11,130	4,019	-	15,149
Equipo de Ordeño	8,383	-	-	8,383
Equipos de Comunicación	12,867	6,384	-	19,251
Muebles y enseres	1,327	-	-	1,327
Equipos de Oficina	450	-	-	450
Otros activos	24,555	1,310	-	25,865
	4,627,603	459,593	-	5,087,196
(-) Depreciación acumulada	(238,703)	(68,033)	-	(306,736)
Total	4,388,900	391,560	-	4,780,460

		2014		
		Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
No depreciables				
Terrenos	(1)	2,585,772	490,283	3,076,055
Construcciones en curso		-	14,549	14,549
Depreciables				
Edificios		786,098	6,786	792,884
Vías de acceso		236,665	-	236,665
Canales de riego		159,232	-	159,232
Muros de contención		115,808	-	115,808
Cable vía		100,788	-	100,788
Instalaciones ganaderas		30,222	-	30,222
Máquinas y Equipos		27,751	14,937	42,688
Equipos de Computación		10,866	264	11,130
Equipo de Ordeño		8,383	-	8,383
Equipos de Comunicación		7,707	5,160	12,867
Muebles y enseres		1,327	-	1,327
Equipos de Oficina		450	-	450
Otros activos		24,274	281	24,555
		<u>4,095,343</u>	<u>532,260</u>	<u>4,627,603</u>
(-) Depreciación acumulada		<u>(173,018)</u>	<u>(65,685)</u>	<u>(238,703)</u>
Total		<u>3,922,325</u>	<u>466,575</u>	<u>4,388,900</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, varios de los terrenos de la Compañía por un total de 71.90 hectáreas y un valor en libros de US\$359,500 se encuentran hipotecadas como garantía de un préstamo otorgado por el Banco Pichincha C.A. a la compañía relacionada Minera Beloro C.L.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el importe de US\$93,002 presentado como activos intangibles, corresponde a los derechos y acciones mantenidas en las siguientes propiedades:

	Valor
Margarita - 40 has. (Tahuin)	20,000
Mirador - 46.03 has.	20,000
Mirador - 14 has. (Tahuin)	18,000
Mirador - 17.90 has.	18,000
Guasimo - 7 has.	8,000
Mirador - 6 has.	7,000
Lote No.4	2,002
Total	<u>93,002</u>

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos están compuestos por:

	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Cambio en el Activo biológico	Saldo final
Ganado bovino (1)	1,818,600	-	388,234	2,206,834
Ganado porcino (2)	64,530	-	146,080	210,610
Plantaciones bananera (3)	90,594	-	-	90,594
Plantaciones cacao	-	715	-	715
Total	1,973,724	715	534,314	2,508,753

	2014		
	Saldo inicial	Cambio en el Activo biológico	Saldo final
Ganado bovino (1)	1,612,300	206,300	1,818,600
Ganado porcino (2)	41,610	22,920	64,530
Plantaciones bananera (3)	90,594	-	90,594
Total	1,744,504	229,220	1,973,724

(1) El ganado bovino es utilizado para la reproducción de la raza, producción de leche y carne; y se clasifican en:

	2015			
	Detalle	Cantidad	Valor razonable	Total
HEMBRAS	Terneras hasta 3 meses edad	76	120	9,120
	Terneras 3 a 7 meses	162	320	51,840
	Vaonas entre 7 a 12 meses	157	420	65,940
	Vaonas entre 12 a 24 meses	353	1,039	366,802
	Vaonas entre 24 a 36 meses	323	1,039	335,629
	Vaonas entre 36 a 48 meses	101	1,039	104,949
	Vaonas entre 48 a 60 meses	15	1,039	15,587
	Vaonas entre 60 a 72 meses	1	1,039	1,039
MACHOS	Vacas	1103	1,039	1,146,128
	Terneros hasta los 7 meses	266	300	79,800
	Terneros desde los 7 a 12 meses	52	300	15,600
	Terneros desde los 12 a 24 meses	12	300	3,600
	Toretas desde los 24 a 36 meses	13	300	3,900
	Toretas desde los 36 a 48 meses	8	300	2,400
	Toros	15	300	4,500
Total		2,657		2,206,834

2014				
Detalle		Cantidad	Valor razonable	Total
HEMBRAS	Terneras hasta 3 meses edad	122	100	12,200
	Terneras 3 a 7 meses	130	300	39,000
	Vaonas entre 7 a 12 meses	135	400	54,000
	Vaonas entre 12 a 24 meses	342	950	324,900
	Vaonas entre 24 a 36 meses	170	950	161,500
	Vaonas entre 36 a 48 meses	142	950	134,900
	Vaonas entre 48 a 60 meses	40	950	38,000
	Vaonas entre 60 a 72 meses	-	-	-
	Vacas	964	950	915,800
MACHOS	Terneros hasta los 7 meses	197	300	59,100
	Terneros desde los 7 a 12 meses	84	300	25,200
	Terneros desde los 12 a 24 meses	77	300	23,100
	Toretas desde los 24 a 36 meses	59	300	17,700
	Toretas desde los 36 a 48 meses	28	300	8,400
	Toros	16	300	4,800
Total		2,506		1,818,600

(2) El ganado porcino se encuentra clasificado de la siguiente forma:

2015			
	Cantidad	Valor razonable	Total
Gestación	135	700	94,500
Maternidad	10	700	7,000
Lechones	102	40	4,080
Recría	321	70	22,470
Engorde	148	120	17,760
Reproductores	6	4,500	27,000
Reemplazo	63	600	37,800
Total	785		210,610

2014			
	Cantidad	Valor razonable	Total
Gestación	72	600	43,200
Maternidad	8	600	4,800
Lechones	81	30	2,430
Recría	-	-	-
Engorde	41	100	4,100
Reproductores	5	2,000	10,000
Total	207		64,530

Los valores considerados como Valor Razonable para ganado bovino y porcino, han sido determinados por los técnicos de la Compañía en función de su conocimiento y experiencia de los precios manejados en ferias y exposiciones, así como, por los precios de la carne que se encuentran en los mercados.

(3) Las plantaciones en Bananera San Andrés se componen de la siguiente manera:

	Fecha adquisición	Área (m2)	Matas hectáreas	Total matas	Valor matas	Total
Plantaciones 1 y 2	26/10/1989	226,600	1,200	27,192	1.05	28,552
Plantaciones 3	26/10/1989	492,400	1,200	59,088	1.05	62,042
Total		719,000		86,280		90,594

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no realizó ninguna valoración de las plantaciones bananeras antes mencionadas, debido a que se considera que este tipo de plantaciones no sufren cambios significativos en la cantidad cultivada y en las cantidades de racimos que se cosechan.

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen del activo y pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2015, es el siguiente:

	Tipo	Base	Tasa	Valor
Activo por impuesto diferido	Pérdida tributaria	175,153	22%	38,534
Pasivo por impuesto diferido	Ganancia valoración activo biológico	534,314	22%	117,549

14. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de las cuentas por pagar a proveedores es como sigue:

	2015	2014
Machuca Granda Andrés David	62,535	114,747
Gualaquiza Ingenieros S. A.	36,789	87,996
Nilo Geolito Ponton Vargas	13,669	-
Fuentes Moreno Alex Rodolfo	6,330	-
Insumos Agrícolas y Pecuarios Inspa Cía. Ltda.	5,979	9,571
Soledispa Parraga Narcisa Concepcion	5,057	-
Empresa Electrica Publica Estrategica Corporacion Nacional De Electricidad Cnel Ep	3,414	3,927

	2015	2014
Agripac S.A.	2,932	-
Ecuaquímica S.A.	2,831	-
Agzulasa Cía. Ltda.	1,881	-
Reiproacero S.A.	1,874	-
Fertioro S.A.	1,312	4,558
Aeroagripac S.A.	1,297	-
Compañía Agrícola La Julia S.A.	1,194	-
Icapar S.A.	292	11,705
Coelsa Cía. Ltda.	271	5,004
Importadora Industrial Agrícola del Monte S.A.	-	5,509
Fumigadora Palacios Márquez S.A.	-	5,235
Truisfruit S.A.	-	5,045
Salazar Sánchez Eloy Oswaldo	-	3,054
Tania Carolina Matute Cabrera	-	2,700
Varios	5,042	12,002
TOTAL:	152,699	271,053

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los valores por impuestos corrientes corresponden a:

	2015	2014
Impuesto a la renta	50,557	46,224
Impuesto tierras rurales	30,977	50,907
Anticipo Impuesto a la renta por pagar	10,844	-
Retenciones de impuesto a la renta	1,514	1,829
Retenciones de IVA	292	652
Total	94,184	99,612

16. OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, son las siguientes:

	2015	2014
Beneficios sociales	21,022	21,683
Sueldos por pagar	8,076	63,435
IESS	5,862	5,464
Participación trabajadores	-	37,292
Total	34,960	127,874

17. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponden a:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a clientes	(1)	994,037	-
Superintendencia de Compañías		11,773	8,624
Sánchez Ordoñez Montgomery Luis	(2)	-	100,000
Total		<u>1,005,810</u>	<u>108,624</u>

(1) Los anticipos recibidos de clientes están compuesto por:

	<u>2015</u>
Minera Beloro C.L.	879,179
Aurífera Poderosa	56,549
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	53,594
Otros	4,715
Total	<u>994,037</u>

(2) Saldo pendiente de pago por la compra de un predio rustico de 20.73 has. denominado San Luis ubicado en el sector Corralitos, de acuerdo a la compra – venta respectiva, este valor fue cancelado en el año 2015.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social es de US\$836,000; conformado por 836,000 acciones al valor nominal de US\$1 cada una.

Aportes futuras capitalizaciones

Corresponden a los valores aportados por los accionistas para incremento del capital; valor que se presenta en US\$972,969.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus accionistas.

También incluye, todo efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, establecido en la NIIF 1; que corresponden a los ajustes determinados en el período inicial de transición y que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

19. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos operacionales se componen como sigue:

	2015	2014
Venta de banano	670,767	572,811
Venta de leche	143,644	349,144
Venta de bovinos	85,065	136,565
Venta de cerdos	88,305	106,521
Venta de cacao	26,984	27,651
Otras	1,414	-
Total	1,016,179	1,192,692

20. COSTOS DE PRODUCCIÓN Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos de producción y gastos generados por la operación del negocio están clasificados de la siguiente forma:

Costos de Producción		
	2015	2014
Costo de materiales	774,140	582,965
Sueldos y salarios personal de producción	259,843	253,428
Depreciaciones	65,122	63,579
Servicios de fumigación	37,584	31,900
Honorarios profesionales	19,940	-
Impuestos y contribuciones	17,335	22,198
Servicios básicos	12,280	11,207
Otros servicios y gastos	11,415	9,807
IVA reconocido como gasto	7,405	16,099
Transporte y fletes	2,294	857
Evaluadores y Agrocalidad	1,834	10,824
Mantenimiento y reparación	694	3,658
Total	1,209,886	1,006,522
Gastos		
	2015	2014
Sueldos y salarios de administración	89,172	81,815
Otros gastos	41,695	14,486
Servicios varios	14,196	7,124
Impuestos y contribuciones	8,145	47,583
Honorarios profesionales	7,297	9,126
Transporte	6,397	102
Servicios básicos	6,047	7,064
IVA reconocido como gasto	3,909	2,769
Depreciaciones	2,911	2,106
Gastos financieros	2,011	2,685
Suministros de oficina	277	539
Publicidad y propaganda	-	160
Total	182,057	175,559

21. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los periodos 2015 y 2014, se calcula en un 22% respectivamente sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los periodos 2015 y 2014 fueron las siguientes:

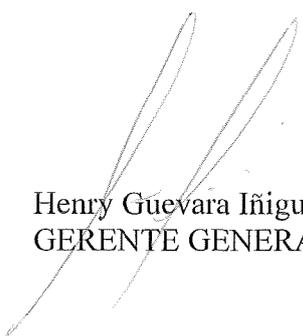
	2015	2014
(=) Utilidad contable	176,134	248,613
(-) 15% Participación trabajadores	-	(37,292)
(-) Otras rentas exentas e ingreso no objeto impuesto a la renta	(534,314)	-
(+) Gastos no deducibles	42,084	47,871
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos no objeto de impuesto a la renta	388,644	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(5,616)
(-) Ingresos sujetos al impuesto a la renta único.	(670,767)	(572,671)
(+) Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos	423,066	395,683
(=) Pérdida / Utilidad gravable	(175,153)	76,588
(=) Impuesto a la renta causado	-	16,849
Anticipo de impuesto a la renta del período	(37,141)	(34,771)
(=) Impuesto a la renta determinado	37,141	34,771
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(32,183)	(30,040)
(-) Retención en la fuente	(2,655)	(4,959)
(-) Créditos tributario años anteriores	(4,959)	(4,731)
(=) Crédito tributario	(2,656)	(4,959)
(+) Impuesto a la Renta único	13,415	11,453
(-) Crédito Tributario para la Liquidación del Impuesto a la Renta único	(9,460)	(11,146)
(=) Impuesto a la renta único a pagar	3,955	308

b. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo que mantiene abiertos para revisión los ejercicios 2013 al 2015.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

- ✓ Con fecha 16 de abril del 2016, se produjo un terremoto que ha destruido grandes proporciones de la Costa Ecuatoriana. El Gobierno Nacional ha determinado inicialmente que las pérdidas alcanzan el 3% del Producto Interno Bruto y ha presentado un paquete tributario que afectará las operaciones de la Compañía en el año 2016, imprevisto que se suma a la golpeada economía nacional. La Gerencia estima que estos factores influirán en sus operaciones en el año 2016;
- ✓ Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe 15 de abril del 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Henry Guevara Iñiguez
GERENTE GENERAL



Wilson Pereira Dávila
CONTADOR