KRESTON

AS ECUADOR

AGRÍCOLA EL NARANJO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AGRÍCOLA EL NARANJO S.A.

Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

ÍNDICE

	Páginas No.
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación Financiera	3 - 4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 39

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Agrícola el Naranjo S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
AGRICOLA EL NARANJO S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AGRÍCOLA EL NARANJO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como también un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de AGRÍCOLA EL NARANJO S.A. al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Kreston AS Ecuador Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, 3 de octubre del 2016

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

AGRÍCOLA EL NARANJO S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	7,614	4,934
Cuentas por cobrar comerciales y otras Cuentas por cobrar	5	108,992	78,222
Inventarios	6	22,216	85,798
Activos por impuestos corrientes	7	3,315	4,470
Total activos corrientes		142,137	173,424
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	8	10,638,654	7,286,598
Activos biológicos	9	2,265,094	1,799,408
Inversiones	10	421,837	350,500
Cuentas por cobrar LP	5 y 16	1,092,900	976,943
Total activos no corrientes		14,418,485	10,413,449
TOTAL		14,560,622	10,586,873

Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General

CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA EL NARANJO S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS	NOTAS	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	11	1,326,547	1,937,929
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	3,442,309	2,195,091
Pasivo por impuesto corrientes	7	19,547	53,301
Provisiones	13	43,098	67,885
Total pasivos corrientes		4,831,501	4,254,206
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Prestamos	11	856,534	66,887
Cuentas por pagar	12	2,522,200	2,097,757
Obligaciones por beneficios definidos	14	198,858	206,565
Total pasivos no corrientes		3,577,592	2,371,209
TOTAL PASIVOS		8,409,093	6,625,415
PATRIMONIO	15		
Capital social		1,916,974	1,916,974
Aportes para futuras capitalizaciones		2,333,741	2,333,741
Reserva legal		2,420	2,420
Reserva de capital		75,327	75,327
Reserva por valuación		3,406,671	-
Resultados acumulados		(1,583,604)	(367,004)
Total patrimonio		6,151,529	3,961,458
TOTAL		14,560,622	10,586,873

Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General

CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA EL NARANJO S.A.

Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2015	2014
VENTAS		527,467	680,488
COSTO DE VENTAS	17	(451,555)	(380,422)
MARGEN BRUTO		75,912	300,066
Gastos de administración	17	(1,059,942)	(1,001,611)
Gastos de venta		(34,029)	(49,439)
Gastos financieros		(263,048)	(219,408)
Otros ingresos		109,635	-
Total gastos		(1,247,384)	(1,270,458)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(1,171,472)	(970,392)
Menos gasto por impuesto a la renta			
Corriente	7	(36,648)	(45,433)
PÉRDIDA DEL AÑO		(1,208,120)	(1,015,825)

Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General

CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA EL NARANJO S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

				Resultados acumulados				
	Capital Social	Aumento de capital	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por Valuación	Utilidades no distribuidas	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Diciembre 31, 2013	1,916,974	1,283,425	2,420	75,327	207,969	467,909	751,205	3,954,024
Aportes		1,050,316						1,050,316
Ajustes por realización	-		-	-	(207,969)	180,912	(27,057)	(27,057)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(1,015,825)	(1,015,825)	(1,015,825)
Diciembre 31, 2014	1,916,974	2,333,741	2,420	75,327	-	(367,004)	(291,677)	3,961,458
Ajuste	-	-	-	-	-	(8,480)	(8,480)	(8,480)
Superávit por Revaluación	-	-	-	-	3,406,671	-	3,406,671	3,406,671
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(1,208,120)	(1,208,120)	(1,208,120)
Diciembre 31,2015	1,916,974	2,333,741	2,420	75,327	3,406,671	(1,583,604)	(1,898,394)	6,151,529

Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General

CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA EL NARANJO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	590,517	830,267
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(1,330,328)	(1,419,895)
Impuesto a la renta	(28,131)	-
Intereses pagados	(247,118)	(202,219)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	(986,929)	(819,978)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de maquinarias y equipos	(3,633,028)	(2,105,863)
Inversión en activos biológicos	(465,685)	(517,325)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(4,098,713)	(2,623,188)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones bancarias	178,265	3,487,700
Pago de obligaciones a largo plazo	1,503,386	(156,366)
Otras	3,406,671	21,414
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	5,088,322	3,352,748
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Efecto neto del efectivo y equivalentes de efectivo	2,680	(90,418)
Saldo al comienzo del año	4,934	95,352
SALDOS AL FIN DEL AÑO	7,614	4,934

Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General

CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

Ver notas a los estados financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública de constitución el 26 de agosto de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de octubre de 1982, posteriormente cambia su domicilio a la ciudad de Montecristi el 26 de septiembre de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de abril de 1987. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la cría de ganado vacuno y la comercialización de carnes y otros productos comestibles.

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en las Haciendas La Ceibita, El charco, Napo, y Montana, todas ubicadas en la provincia de Manabí.

2. BASE DE PRESENTACIÓN

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

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

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

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

2.4 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Vigencia
Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones		
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas		
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,

- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para Negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere

una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- La Administración de la compañía no anticipa que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 3: determinar el precio de la transacción.
Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la compañía no anticipa que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible

proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la compañía reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.

- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para determinar cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y de otras normas (por ejemplo, NIC 12 Impuesto a las Ganancias, sobre el reconocimiento de impuestos diferidos en el momento de la adquisición y la NIC 36 Deterioro de Activos, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requisitos para la formación de una operación conjunta si, y solo sí, un negocio existente es aportado a la operación por una de las partes que participe en dicha operación conjunta.

También se requiere a un operador conjunto, revelar la información relevante solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas que ocurran al inicio de períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso.

Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la compañía considera que el método de línea recta es el más

apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, La Administración de la compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la compañía.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remedición a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación

Las modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 aclaran que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados está disponible para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que la exigencia de una entidad de inversión para consolidar una subsidiaria que presta servicios relacionados con las actividades de inversión anteriores se aplica únicamente a las subsidiarias que no son entidades de inversión por sí mismas.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Modificaciones a la NIC 27: Método de participación en los estados financieros separados

Las modificaciones a la NIC 27 permiten que en los estados financieros separados, se registren las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, usando el método de participación. Anteriormente sólo se permitía el método del costo o de acuerdo con la norma de instrumentos financieros. Adicionalmente, aclara que estados financieros separados, son aquellos presentados en adición a los estados financieros consolidados o en adición a los estados financieros de un inversionista que no tiene subsidiarias pero que tiene inversiones en asociadas o negocios conjuntos, para las cuales las inversiones se registran usando el método de participación.

La administración aún no ha definido si registrará sus inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, usando el método de participación en los estados financieros separados; por lo tanto, no es factible determinar los impactos futuros en los estados financieros adjuntos.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.6 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar, incluyen principalmente clientes locales, anticipos a proveedores, préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar, las cuales que son valorizadas a valor nominal.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el Estado de Resultados Integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Los inventarios corresponden a materia prima del ganado, los inventarios en proceso y productos terminados; el inventario de productos se refiere a carnes y embutidos y los suministros y materiales.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros no incluyen ninguna estimación por deterioro de los inventarios por no ser considerados necesarios.

2.8 Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.); las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.9 Propiedades, planta y equipos

2.9.1 *Medición en el momento del reconocimiento*.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

2.9.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinarias y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro de valor en caso de producirse.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociado a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, maquinarias y equipos, es calculado linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considerada valores

residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, maquinarias y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

2.9.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria 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

2.9.4 *Método de depreciación y vidas útiles*.- El costo o valor revaluado de propiedades, maquinaria y equipos 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, maquinaria y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones industrial	20
Instalaciones y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículo	5
Equipos de computación	3

2.9.5 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipos*.- 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.

2.10 Activos biológicos

Un activo biológico se medirá, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados que proceden de activos biológicos se miden a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección.

La Compañía ha clasificado plantaciones y los semovientes como activos biológicos. Estos activos se encuentran medidos al costo o a su valor razonable

menos los costos de venta, el que sea menor. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados.

2.11 Inversiones en acciones

Son aquellas entidades en la que la compañía posee acciones a fin de percibir beneficios de sus actividades. Se miden al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza a lo prescrito en la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

2.12 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 se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método del interés efectivo.

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

2.13 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 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.

2.14 Pasivo por impuesto corriente

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar 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 y gastos imponibles o deducibles y partidas que no se verán gravables o deducibles. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas a final de cada periodo. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22%.

2.15 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.16 Obligaciones por beneficios definidos

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 de estudios actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.16.1 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.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta carnes y embutidos en el curso normal de sus operaciones, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;

c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;

d) Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.18 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.19 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 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.

2.20 Activos y pasivos financieros-

2.20.1 Activos financieros.- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción; excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "efectivo y equivalente al efectivo", "otros activos financieros", y "cuentas por cobrar".

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a si valor nominal que es equivalente a si costo amortizado (pues se recuperan en promedio de 7 días).

Los valores registrados como activos no corrientes se registran a si valor nominal. No se ha registrado ajustes por intereses implícitos pues corresponden sustancialmente a cuentas por cobrar de clientes vencidos, en proceso de recuperación.

(ii) Anticipos a proveedores: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos entregados a proveedores para la compra de insumos y arriendos por cobrar.

(iii) Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

(iv) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados principalmente por, préstamos financieros a empleados, entre otros.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a si costo amortizado pues se recuperan en corto plazo.

2.20.2 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía*.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

2.20.2.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconocen en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.20.2.2 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(i) *Cuentas por pagar a proveedores*: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

2.20.3 *Baja de activos y pasivos financieros*.- Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se hayan liquidado.

2.21 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo 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 cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos 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.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Impuesto a la renta corriente

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración

Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía determina las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible; y en ciertos casos del nivel 1 no se encuentran datos disponibles por lo cual, la compañía utiliza tasadores cualificados independientes para llevar a cabo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los peritos externos debidamente calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del mercado y el modelo. La Administración de la compañía evalúa, reporta y explica la causa de las fluctuaciones en el valor razonable al final de cada periodo sobro los valores razonables en los activos y pasivos.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen del efectivo y bancos de efectivo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
Bancos	7,290	4,139
Caja	324	795
Total	7,614	4,934

Bancos.- Representa depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	5,867	21,706
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas, ver nota 16	1,169,236	976,943
Anticipo a proveedores	8,603	34,472
Funcionarios y empleados	647	1,772
Otras	17,539	20,272
Total	1,201,892	1,055,165

	...Diciembre 31,... 2015	2014
Clasificación:		
Corriente	108,992	78,222
No corriente	1,092,900	976,943
Total	1,201,892	1,055,165

Clientes.- representan créditos otorgados por la venta de productos, los cuales no generan intereses y son otorgados a 30 días plazo.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	...Diciembre 31,... 2015	2014
Por vencer	-	10,478
Entre 1 y 30 días	4,621	9,240
Entre 31 y 60 días	-	439
Entre 61 y 90 días	-	101
Entre 91 y 120 días	-	18
Entre 121 y 365 días	23	298
Mayor a 365 días	1,223	1,132
Total	5,867	21,706

Anticipos a proveedores.- incluyen principalmente importes entregados proveedores locales para la compra de bienes y servicios, los cuales son liquidados en periodos de tiempo no mayores a 60 días.

Funcionarios y empleados.- representa préstamos entregados por la Compañía, los cuales son recuperados mediante descuentos en liquidación de nómina o mediante cancelaciones directas del personal en un plazo menor a 12 meses desde su entrega y no generan intereses.

6. INVENTARIOS

Un resumen los inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31,... 2015	2014
Inventario en proceso	-	12,942
Inventario de producto	-	9,309
Repuestos, materiales y suministros	22,216	63,547
Total	22,216	85,798

Inventario en proceso.- corresponden principalmente al ganado feed-lot en canales, el cual es transferido a los centros de costos.

Inventario de producto.- corresponden principalmente a los productos derivados del ganado feed-lot en canales, es decir a la carne de res y a embutidos.

Repuestos, materiales y suministros.- corresponden principalmente a los materiales y repuestos utilizados en el proceso de producción.

7. IMPUESTOS

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

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario por impuesto a la renta	2,427	4,470
IVA Crédito tributario	888	-
Total	3,315	4,470
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	1,796	6,993
Retenciones de IVA	1,386	12,201
IVA por Pagar		5,008
	10,511	
Impuesto a la Renta por pagar	2,009	-
Impuestos prediales por pagar	9,348	23,596
Total	19,547	53,301

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el ingreso (gasto) por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	...Diciembre 31,... 2015	2014
Pérdida según estados financieros antes de Impuesto a la renta	(1,171,472)	(970,392)
Gastos no deducibles	27,684	27,146
Deducciones por leyes especiales	-	(94,382)
Perdida sujeta a amortizar (1)	(1,143,788)	(1,037,628)
Anticipo Calculado (2)	36,648	45,433
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (2)	36,648	45,433

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Aspectos Tributarios.- Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Deducibilidad de Gastos

En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.

Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
Costo o valuación	11,540,126	7,907,098
Depreciación acumulada	(901,472)	(620,500)
Total	10,638,654	7,286,598
Clasificación:		
Terrenos	8,413,294	4,890,340
Edificaciones	1,275,720	1,320,415
Maquinarias y equipos	854,460	974,112
Muebles y enseres	18,448	5,084
Equipo de cómputo	944	956
Vehículos	75,788	95,691
Total	10,638,654	7,286,598

Los movimientos de propiedades, maquinaria y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Edificaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipo de computo	Equipos de transporte	Total
Costo o valuación							
Diciembre 31, 2013	4,890,340	1,463,483	1,340,257	19,114	16,045	177,859	7,907,098
Adquisiciones	-	1,201,573	819,603	(1,079)	336	83,272	2,105,863
Diciembre 31, 2014	4,890,340	1,463,483	1,340,257	19,114	16,045	177,859	7,907,098
Revaluaciones	3,406,671						3,406,671
Adquisiciones	116,283	28,689	65,274	15,277	833	-	226,356
Diciembre 31, 2015	8,413,294	1,492,172	1,405,531	34,391	16,878	177,859	11,540,126
Depreciación acumulada							
Diciembre 31, 2013	-	(131,065)	(276,068)	(12,516)	(14,064)	(77,261)	(510,974)
Gastos por depreciación	-	(12,004)	(90,077)	(1,514)	(1,025)	(4,906)	(109,526)
Diciembre 31, 2014	-	(143,069)	(366,145)	(14,030)	(15,089)	(82,167)	(620,500)
Gastos por depreciación	-	(73,384)	(184,926)	(1,913)	(845)	(19,904)	(280,972)
Diciembre 31, 2015	-	(216,453)	(551,071)	(15,943)	(15,934)	(102,071)	(901,472)

Edificaciones.- corresponden principalmente a la adquisición de oficinas administrativas por US$28,689 dólares.

Maquinarias y equipos.- corresponden principalmente a la adquisición de equipos de arado por US$ 56,389 dólares.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
No Corriente		
Plantaciones agrícolas	1,294,874	791,703
Semovientes	970,220	1,007,705
Total	2,265,094	1,799,408

Plantaciones agrícolas.- están compuestos principalmente por cultivos en desarrollo de teca, y cultivos de girasol

Semovientes.- están compuestos principalmente por animales vivos en crecimientos, y animales vivos en reproducción

10. INVERSIONES

Un resumen de las inversiones es como sigue:

	No. Acciones		Porcentaje de participación		Saldo Contable	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Inver-Aurea S.A.	420,777	350,000	22.64%	19.58%	420,777	350,000
Inmobiliaria El Charco ICHA S.A.	5,000	-	20.00%	-	200	-
Montecristi Golf Club MONTECRISTIGOLF S.A.	1	-	0.10%	-	10	-
Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate S.A. Transmonserrate	100	-	12.50%	-	100	-
Forestal Cabo-Pasado S.A.	250	-	5.00%	-	250	-
Costa Carey Coscareysa Constructora S.A.	500	500	20.00%	20.00%	500	500
Total					421,837	350,500

11. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
Préstamos bancarios	2,183,081	1,982,278
Sobregiros Bancarios	-	22,538
Total	2,183,081	2,004,816
Clasificación:		
Corriente	1,326,547	1,937,929
No corriente	856,534	66,887
Total	2,183,081	2,004,816

Préstamos bancarios.- Representan préstamos prendarios e hipotecarios con instituciones financieras locales a una tasa fija de interés que varía entre el 8.00% y 11.49%; con pagos semestrales, los cuales están garantizados con prenda industrial de la compañía y con bienes inmuebles del grupo corporativo.

Durante el 2015, no se han producido por parte de la Compañía incumplimientos en las condiciones contractuales de los préstamos que autoricen al prestamista a reclamar el inmediato pago de la obligación.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	125,816	80,829
Compañías relacionadas, ver nota 17	5,359,330	3,855,943
Terceros	443,624	322,990
Otras	35,739	33,086
Total	5,964,509	4,292,848
Clasificación:		
Corriente	3,442,309	2,195,091
No corriente	2,522,200	2,097,757
Total	5,964,509	4,292,848

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes (materiales y suministros) y servicios a proveedores locales, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo de vencimiento de 30 a 90 días.

Terceros - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a valores por pagar a accionistas de la compañía por concepto de préstamos otorgados.

13. PROVISIONES

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
Beneficios sociales	31,354	42,572
Intereses	11,744	25,313
Total	43,098	67,885

Beneficios sociales - representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

Intereses - representan los intereses provisionados para el pago de las obligaciones que mantiene pendiente a las instituciones financieras, nota 11.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
Jubilación patronal	150,407	153,718
Bonificación de desahucio	48,451	52,847
Saldos al fin del año	198,858	206,565

Jubilación Patronal.- Representa la provisión establecidas 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	...Diciembre 31,... 2015	2014
Saldo al comienzo del año	153,718	188,380
Costo laboral por servicios actuariales	33,875	30,217
Costo por interés	1,411	8,679
Costo financiero anterior	5,962	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(75,350)	(2,870)
Otros Ajustes	30,791	(70,688)
Saldo al final del año	150,407	153,718

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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

	... Diciembre 31... 2015 %	2014 %
Tasa de descuento	8.68	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el movimiento de la obligación en bonificación por desahucio patronal es como sigue:

	...Diciembre 31,... 2015	2014
Saldo al comienzo del año	52,847	44,814
Costo laboral por servicios actuariales	8,427	6,350
Costo por interés	351	2,056
Costo financiero anterior	1,526	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(15,040)	(33)
Otros Ajustes	340	(340)
Saldo al final del año	48,451	52,847

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2015 y 2014, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

15. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2015, el capital social está constituido por 1,916,974 acciones a un valor nominal de US$1.

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

16. PRINCIPALES TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Cuentas por Cobrar: (Nota 5)

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
Fideicomiso Marina Blue S.A.	626,157	602,345
Inveraurea S.A.	381,780	317,488
Energy & Palma ENERGYPALMA S.A.	64,246	
Bluegrass Holding S.A.	37,742	37,742
Inmobiliaria el Charco Icha S.A.	42,000	10,000
Agroaltamira S.A.		9,368
Forestal Cabo-Pasado S.A.	12,361	
Montecristi Golf Club MONTECRISTIGOLF S.A.	4,950	-
Total	1,169,236	976,943

Cuentas por Pagar: (Nota 13)

La Fabril S. A.	4,290,634	2,877,517
Inmoriec Agricola Inmobiliaria Oriente S.A.	273,735	
Extractora Agricola Rio Manso EXA S.A.	275,071	
Energy & Palma ENERGYPALMA S.A.	84,279	
Holding la Fabril S.A.	8,255	
Forestal Cabo-Pasado S.A.	82,015	
Otras	345,341	978,426
Total	5,359,330	3,855,943

17. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
Costo de ventas	451,555	380,422
Gastos de administración y venta	1,093,971	1,051,050
Gastos financieros	263,048	219,408
Total costos y gastos	1,808,574	1,650,880

Un detalle de los gastos de administración y ventas es como sigue:

	...Diciembre 31,... 2015	2014
Gastos de Personal	367,449	430,449
Depreciación	280,972	109,526
Interese Pagados	247,118	201,819
Mantenimiento y reparaciones	207,908	213,321
Seguros	37,482	19,381
Jubilación patronal y desahucio	34,167	28,120
Servicios Básicos y Adicionales	26,402	33,182
Honorarios	24,179	14,387
Impuestos	22,432	31,927
Contribuciones y afiliaciones	9,359	6,767
Comisiones	2,978	9,169
Gastos legales	2,494	1,089
Gastos de viaje	2,551	6,210
Arrendamientos	2,347	52,864
Otros gastos	154,909	112,247
Total	1,357,019	1,270,458
Costo de venta	451,555	380,422
Total costos y gastos	1,808,574	1,650,880

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1. Gestión de riesgos financieros

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

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

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, si es el caso.

18.1.1. Riesgo en las tasas de interés.- La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por

la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

18.1.2. *Riesgo de liquidez*.- La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Alta Gerencia de la compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18.1.3. *Riesgo de capital*.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

18.2. Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	... Diciembre 31...			
	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros mantenidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,614		4,934	-
Cuentas por cobrar	108,992	1,092,900	78,222	976,943
Total	116,606	1,092,900	83,156	976,943
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Prestamos	1,326,547	856,534	1,937,929	66,887
Cuentas por pagar	3,442,309	2,522,200	2,195,091	2,907,757
Total	4,768,856	3,378,734	4,133,020	2,974,644

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la Gerencia de AGRÍCOLA EL NARANJO S.A. en septiembre 30 del 2016 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de AGRÍCOLA EL NARANJO S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

20. 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 (3 de octubre de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Q

Av. Amazonas 31 - 23 y Azuay, Edificio Copladi,
Tercer piso, Casilla 17 -17 - 386, Quito - Ecuador
Phone: 593 2 2279358 + 593 2 2255928 + 593 2 22469292
593 2 2469293 + 0984677980

G

Kennedy Norte, Av. Miguel H. Alvcivar y Nahim Isaías,
Edificio Torres del Norte, Torre B, piso 4 Of. 407, Guayaquil - Ecuador
Phone: 593 4 2687397 + 593 4 2688317

www.krestonecuador.com
www.kreston.com

MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

A global network of independent accounting firms