

HONORASA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACION GENERAL

Honorasa S.A. está constituida en el Ecuador desde 1967, en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la preparación, empaque y embalaje de toda clase de frutas tropicales, principalmente banano, plátano, barraganete y frutas cítricas, utilizando para ello las instalaciones propias o arrendadas.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía era de 562 y 364 respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de preparación:

Estados Financieros adjuntos han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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.

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

Efectivo y bancos- Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Inventarios: Los Inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdida por obsolescencia.

Propiedades y Equipos

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo: Después del reconocimiento inicial, el edificio, instalaciones y adecuaciones son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación: Después del reconocimiento inicial los terrenos, edificios e instalaciones y adecuaciones son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El saldo de revaluación de los terrenos, edificios e instalaciones y adecuaciones incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Método de depreciación y vidas útiles: El costo de propiedades 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.

Retiro o venta de propiedades y equipos: La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

Activos biológicos: La compañía mantiene plantaciones de banano, las cuales se encuentran valoradas al costo.

Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contra prestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la

propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

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.

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 con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos 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.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos convencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

Cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- **Pasivos financieros.-** 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.

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

3. Estimaciones y Criterios contables

La preparación de estos estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algún supuesto inherente 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. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Estimación de vidas útiles de las propiedades y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las notas anteriores.

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	
Instalaciones	9, 10, 12, 15 y 20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	2015	2014
CLIENTES RELACIONADAS	3.030.360,86	610.825,49
CLIENTES TERCEROS	15.499,53	2.992,28
RELACIONADAS	4.437.791,51	8.089.214,31
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	630.481,39	642.737,49
	<u>8.114.133,29</u>	<u>9.345.769,57</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventario es como sigue:

	2015	2014
Material Plástico	34,675.85	33,033.03
Productos Químicos	140,876.12	180,236.30
Inventario en Plantación	873,188.98	800,600.00
Otros	169,146.92	64,635.63
Reservas	(15,533.17)	(15,533.17)
	<u>1,202,354.70</u>	<u>1,062,971.79</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	2015	2014
Costo o valoración	720.919	721.052
Depreciación acumulada	(277.360)	(202.128)
Total	443.558	518.924

Clasificación:

Terrenos	-	-
Edificios	134.578	151.431
Instalaciones y Adecuaciones	204.593	239.922
Maquinaria y Equipos	61.744	76.500
Vehículos	10.170	17.932
Equipos de computación	816	1.348

Obras en Proceso:

Infraestructura Drenaje/Riego	26.378	26.511
Instalaciones y Adecuaciones	5.280	5.280

Total	443.558	518.924
--------------	----------------	----------------

COSTO O VALUACION	EDIFICIOS	INSTALACIONES Y ADECUACIONES	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	VEHICULOS	EQUIPOS DE COMPUTACION	OBRAS EN PROCESO	TOTAL
Costo o Valuación							
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	185.000	310.321	139.858	52.482	1.600	31.791	721.052
Adquisiciones	-	-	-	-	-	1.972	1.972
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-
Retiro	-	-	-	-	-	(2.105)	(2.105)
SALDO FINAL AL 31-DIC-2015	185.000	310.321	139.858	52.482	1.600	31.658	720.919
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	185.000	310.321	139.858	52.482	1.600	31.658	720.919
DEPRECIACION ACUMULADA	EDIFICIOS	INSTALACIONES Y ADECUACIONES	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	VEHICULOS	EQUIPOS DE COMPUTACION	OBRAS EN PROCESO	TOTAL
Depreciación Acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	(33.569)	(70.399)	(63.357)	(34.550)	(252)	-	(202.128)
Adquisiciones	(16.854)	(35.379)	(14.755)	(7.762)	(532)	-	(75.233)
Bajas Depreciadas	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31-DIC-2015	(50.422)	(105.728)	(78.114)	(42.312)	(784)	-	(277.360)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	(50.422)	(105.728)	(78.114)	(42.312)	(784)	-	(277.360)
GRAN TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2015	134.578	204.593	61.744	10.170	816	31.658	443.558

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos de la Compañía comprenden las plantaciones de banano con una extensión y producción siguiente:

	2015	2014
HECTAREAS DE BANANO	724	722
CAJAS DE BANANO	1.180.322	612.824

8. CUENTAS POR PAGAR

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

	2015	2014
PROVEEDORES	491.524,49	372.179,82
RELACIONADAS	8.639.986,45	10.954.724,70
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	729.517,44	135.319,37
	<u>9.861.028,38</u>	<u>11.462.223,89</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el rubro correspondiente a proveedores locales constituye a compras de bienes y servicios a crédito realizados a proveedores locales de la compañía, los cuales no generan intereses y tienen un plazo de vencimiento establecido.

9. IMPUESTOS

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

	2015	2014
IMPUESTOS POR COBRAR - CORTO PLAZO		
Impuesto al Valor Agregado	221.759,68	27.573,97
IMPUESTOS POR COBRAR - LARGO PLAZO		
Impuesto al Valor Agregado	317.688,46	304.027,57
Retenciones en la Fuente	87.152,48	100.813,37
Otros	62.044,43	62.044,43
	<u>466.885,37</u>	<u>466.885,37</u>
TOTAL IMPUESTO POR COBRAR	<u>688.645,05</u>	<u>494.459,34</u>
IMPUESTOS POR PAGAR		
Retenciones en la Fuente	84.979,78	15.813,89
Impuesto Por Pagar Retencion Iva	100.909,79	20.925,81
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	<u>185.889,57</u>	<u>36.739,70</u>

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2015	2014
Beneficios Sociales	503,065.57	194,171.20
Aportes y Prestamos por Pagar al IESS	81,989.14	19,568.46
Otros	209,023.36	2,521.42
	<u>794,078.07</u>	<u>216,261.08</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones y por beneficios definidos es como sigue:

	2015	2014
Jubilación Patronal	51,249.26	151,426.34
Indemnizaciones Laborales	4,695.68	17,505.03
	<u>55,944.94</u>	<u>168,931.37</u>

11.1 Jubilación patronal: De acuerdo a la ley 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.

11.2 Bonificación por desahucio: De acuerdo a la ley, 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.

12. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2015 el rubro préstamos es como sigue:

	2015	2014
PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	927,533.57	825,825.58
	<u>927,533.57</u>	<u>825,825.58</u>

Incluye financiamiento recibido por parte de una entidad domiciliada en el exterior, la cual no genera intereses y no tienen vencimiento establecido.

13. PATRIMONIO

- **Capital Social-** El capital social autorizado consiste de acciones de valor nominal unitario.

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

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, y podrán ser utilizados de la siguiente forma:
 - **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF:** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Aumento de Capital. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía se encontraba tramitando el aumento de capital en U.S. \$ 300,000.00, aprobado en sesión de Junta General de Accionistas del 8 de octubre de 2015.

14. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2015 y 2014, se desglosan como sigue:

	2015 (en miles de U.S. dolares)	2014
VENTA DE FRUTA	7,541,848	3,678,804
COSTO DE VENTAS	1,300,907	2,223,555

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

Cuentas por Cobrar**2015****2014****Clientes Relacionados****3.030.360,86****610.825,49**

Grupo Agrícola

2.048.161,60**5.779.640,99**

GRUPO GANADERO

182.748,60**182.748,60**

GRUPO INDUSTRIAL

Grupo Bananero

2.104.907,86**2.024.851,27**

Otros

101.973,45**101.973,45****4.437.791,51****8.089.214,31****Cuentas por Pagar**

Grupo Agrícola

4.066.790,99**6.731.617,91**

Grupo Naviero

91.954,40**91.954,40**

Grupo Industrial

452.857,65**411.762,39**

Grupo Bananero

3.994.397,93**3.700.209,40**

Otros

33.985,48**19.180,60****8.639.986,45****10.954.724,70****15. IMPUESTO A LA RENTA**

Las conciliaciones preparadas por la compañía para establecer el Impuesto a la Renta causado Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la cuenta presento los siguientes saldos:

	2015	2014
Utilidad antes de participacion de Trabajadores en los Resultados de Impuesto a la renta	198.179,76	86.896,97
<u>Menos</u>		
15% participaciones de trabajadores	29.726,96	13.034,55
Ingresos sujetos a Impuestos a la Renta Unico	7.558.252,70	3.691.193,67
Otras Rentas Excentas	-	=
Deducción de Pago de Trab. Con Discapacidad	2.693,74	=
<u>Mas</u>		
15% atribuibles a renta excenta	-	=
Costos y Gastos Deducibles Incurridos a I R Unico	7.171.831,95	3.578.936,34
Gastos No Deducibles	188.240,99	25.360,36
Base Imponible para Impuesto a la Renta	(32.420,70)	(13.034,55)
Impuesto a la Renta 25% y 22 %	-	=
<u>Determinacion de pago de minimo de Impuesto a la Renta 2015 y 2014</u>		
Impuesto a la renta Unico	151.165,05	73.823,87
Anticipo de Impuesto causado para los años 2015 y 2014	-	=
Impuesto a la Renta cargado a Resultados	151.165,05	73.823,87

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

HONORASA S.A

(Expresado en U.S dolares)

	2015	2014
ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTE		
BANCOS	79.516,58	72.888,48
CTAS POR COBRAR	8.114.133,29	9.345.769,57
INVENTARIOS	1.202.354,70	1.062.971,79
IMPUESTOS POR COBRAR	221.759,68	27.573,97
TOTAL CORRIENTE	9.617.864,25	10.509.203,81
IMPUESTOS POR COBRAR	466.885,37	466.885,37
PROPIEDADES Y EQUIPOS	720.918,76	721.051,73
DEPRECIACION ACUMULADA	(277.360,41)	(202.127,73)
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	443.558,35	518.924,00
ACTIVOS BIOLÓGICOS	1.613.890,79	1.270.522,08
DEPRECIACION ACUMULADA	(7.057,96)	(4.696,64)
ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO	1.606.832,83	1.265.825,44
TOTAL NO CORRIENTE	2.517.276,55	2.251.634,81
TOTAL ACTIVOS	12.135.140,80	12.760.838,62
PASIVOS		
SOBREGIROS BANCARIOS	167.521,52	-
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	9.861.028,38	11.462.223,89
IMPUESTOS POR PAGAR	185.889,57	36.739,70
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	794.078,07	216.261,08
TOTAL PASIVO CORRIENTE	11.008.517,54	11.715.224,67
PASIVO NO CORRIENTE		
PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	927.533,57	825.825,58
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	55.944,94	168.931,37
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	983.478,51	994.756,95
TOTAL PASIVO	11.991.996,05	12.709.981,62
PATRIMONIO		
CAPITAL	40.000,00	40.000,00
APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	75.000,00	-
RESERVAS	1.765,59	1.765,59
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	9.091,41	9.052,86
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	17.287,75	38,55
TOTAL PATRIMONIO	143.144,75	50.857,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12.135.140,80	12.760.838,62

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL HONORASA S.A

	(Expresado en U.S. dólares)	
	2016	2014
INGRESOS	7.541.847,70	3.678.803,67
COSTO DE VENTAS	6.656.970,66	3.218.177,89
UTILIDAD NETA	<u>884.877,04</u>	<u>460.625,78</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	127.342,64	108.040,24
GASTOS DE VENTAS	443.231,51	278.078,57
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>570.574,15</u>	<u>386.118,81</u>
	<u>314.302,89</u>	<u>74.506,97</u>
GASTOS FINANCIEROS	46.189,04	-
OTROS EGRESOS (INGRESOS), NETO	69.934,09	(12.390,00)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACION	<u>198.179,76</u>	<u>86.896,97</u>
PARTICIPACION DE EMPLEADOS	29.726,96	13.034,55
IMPUESTO A LA RENTA	151.165,05	73.823,87
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>17.287,75</u>	<u>38,55</u>

HONORASA S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL	RESERVAS	PERDIDAS RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL *
Saldo al 31 de diciembre del 2013	40.000,00	-	1.765,59	92.858,09	(83.805,23)	50.818,45
Transferencia				(83.805,23)	83.805,23	-
Ganancia del año					38,55	38,55
Saldo al 31 de diciembre del 2014	40.000,00	-	1.765,59	9.052,86	38,55	50.857,00
Transferencia				38,55	(38,55)	-
Entrega de Accionistas para Futuro Aumento de Capital		75.000,00				75.000,00
Perdidas del año					17.287,75	17.287,75
Saldo al 31 de diciembre del 2015	40.000,00	75.000,00	1.765,59	9.091,41	17.287,75	143.144,75

HONORASA S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EXPRESADO EN DOLARES

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad (Pérdida) Tributaria del Ejercicio	17.287,75
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proviniente de las actividades de operación	
Depreciación	77.594,00
Provisión por Jubilación Patronal	11.037,11
Total Ajustes	105.918,86
Cambios en Activos y Pasivos:	
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	(1.231.636,28)
Aumento (Disminución) en Inventarios	139.382,91
Disminución (Aumento) en Cuentas y Documentos por Pagar	1.601.195,51
Aumento en las Obligaciones Tributarias	45.035,84
Aumento (Disminución) Gastos Acumulados por Pagar	(577.816,99)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	23.839,01
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de Activos Fijos	(1.972,00)
Retiro de Activos Fijos	2.104,97
Adquisición de Activos Biológicos	(343.368,71)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	(343.235,74)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Prestamos a Largo Plazo	101.707,99
Aumento (Disminución) del Pasivo a Largo Plazo	(124.023,54)
Entrega de Accionistas para Futuro Aumento de Capital	75.000,00
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	52.684,45
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
Variación del efectivo Durante el año	(160.793,42)

Saldo del Efectivo al Inicio del Año

BANCOS	72.888,48
--------	-----------

Saldo del Efectivo al Final del Año

BANCOS	79.616,58
SOBREGIROS	167.521,52
	(87.904,94)
Variación del efectivo Durante el año	(160.793,42)