

**GENIM PRODUCCIÓN AGRÍCOLA (GENIM) S.A.**

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

---

| <b><u>Contenido</u></b>                                                                | <b><u>Página</u></b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Estado consolidado de situación financiera                                             | 3                    |
| Estado consolidado de resultado integral                                               | 5                    |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio                                         | 6                    |
| Estado consolidado de flujos de efectivo:                                              |                      |
| Método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación | 7                    |
| Notas a los estados financieros                                                        | 8                    |

Abreviaturas:

|        |                                                                                 |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------|
| NIC    | Normas Internacionales de Contabilidad                                          |
| NIIF   | Normas Internacionales de Información Financiera                                |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI    | Servicio de Rentas Internas                                                     |
| FV     | Valor razonable (Fair value)                                                    |
| US\$   | U.S. dólares                                                                    |

---

**GENIM PRODUCCIÓN AGRÍCOLA (GENIM) S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

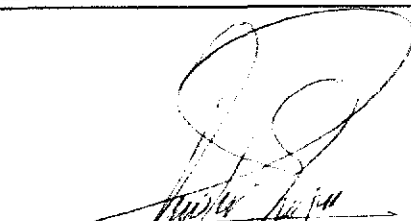
---

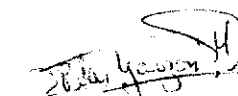
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                        | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>31/12/15</u><br/><u>(en U.S. dólares)</u></b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                                          |                     |                                                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                          | 4                   | 22,093                                              |
| Cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar | 5                   | 31,169                                              |
| Cuentas por cobrar accionistas                               | 6                   | 130,000                                             |
| Inventarios                                                  | 7                   | 20,817                                              |
| Activos por impuestos corrientes                             | 14                  | 15,471                                              |
| Otros activos                                                | 8                   | <u>5,385</u>                                        |
| Total activos corrientes                                     |                     | <u>224,935</u>                                      |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                                       |                     |                                                     |
| Propiedades, planta y equipo                                 | 9                   | 189,923                                             |
| Propiedades de inversión                                     | 10                  | 70,000                                              |
| Otros activos                                                |                     | <u>1,700</u>                                        |
| Total activos no corrientes                                  |                     | <u>261,623</u>                                      |

TOTAL 486,558

Ver notas a los estados financieros

---

  
Andrés González  
Jefe Financiero

  
Pilar Garzón  
Contadora General

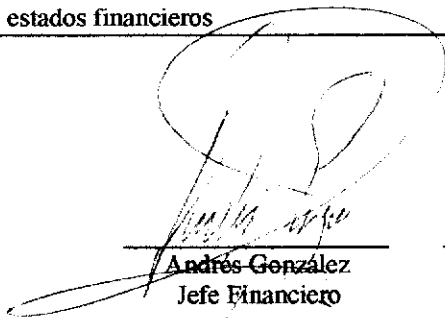
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

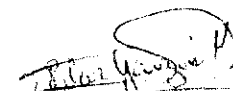
---

| <b><u>PASIVOS</u></b>                                   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>31/12/15</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                              |                     |                                                    |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 13                  | 64,165                                             |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 14                  | 5,317                                              |
| Obligaciones acumuladas                                 |                     | 1,053                                              |
| Otros pasivos                                           | 13                  | <u>4,039</u>                                       |
| Total pasivos corrientes                                |                     | <u>74,574</u>                                      |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                           |                     |                                                    |
| Préstamos                                               | 12                  | <u>169,757</u>                                     |
| Total pasivos no corrientes                             |                     | <u>169,757</u>                                     |
| <br>Total pasivos                                       |                     | <br><u>244,331</u>                                 |
| <br><b>PATRIMONIO:</b>                                  |                     |                                                    |
|                                                         | 28                  |                                                    |
| Capital social                                          |                     | 300,000                                            |
| Perdida del Ejercicio                                   |                     | <u>(57,773)</u>                                    |
| Total Patrimonio                                        |                     | <u>242,227</u>                                     |
| <br><b>TOTAL</b>                                        |                     | <br><u><b>486,558</b></u>                          |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Andrés González  
Jefe Financiero

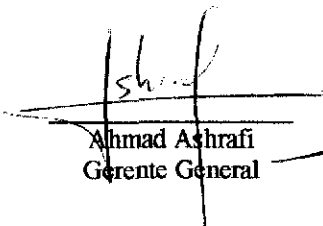
  
Pilar Garzón  
Contadora General

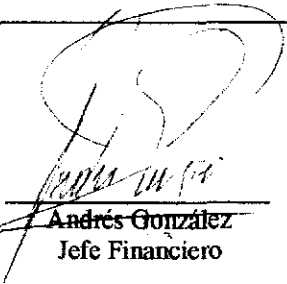
**GENIM PRODUCCIÓN AGRÍCOLA (GENIM) S.A.**

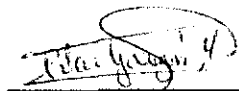
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

|                            | <b><u>Notas</u></b> | <b>Año terminado<br/><u>31/12/15</u><br/>(en U.S. dólares)</b> |
|----------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------|
| INGRESOS                   | 17                  | 129,332                                                        |
| COSTO DE VENTAS            | 33                  | <u>97,191</u>                                                  |
| MARGEN BRUTO               |                     | 32,141                                                         |
| Otras ganancias y pérdidas | 32                  | 150                                                            |
| Gastos de ventas           | 33                  | (1,075)                                                        |
| Gastos de administración   | 33                  | (80,988)                                                       |
| Costos financieros         | 34                  | <u>(8,001)</u>                                                 |
| PÉRDIDA DEL EJERCICIO      |                     | <u>(57,773)</u>                                                |
| VALOR POR ACCIÓN:          |                     |                                                                |
| Nominal (en U.S. dólares)  |                     | <u>1.00</u>                                                    |
| Diluida (en U.S. dólares)  |                     | <u>0.81</u>                                                    |

Ver notas a los estados financieros

  
Ahmad Ashrafi  
Gerente General

  
Andrés González  
Jefe Financiero

  
Pilar Garzón  
Contadora General

**GENIM PRODUCCIÓN AGRÍCOLA (GENIM) S.A.**

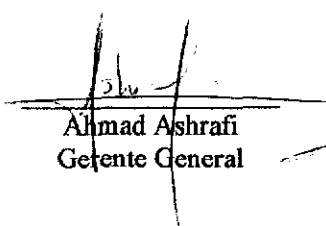
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

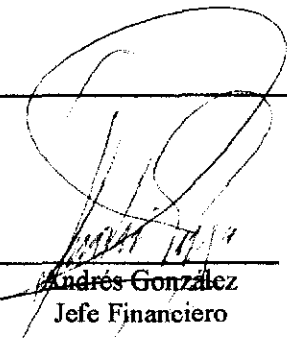
|                                   | <u>Capital social</u> | <u>Utilidad del ejercicio</u><br>... (en U.S. dólares)... | <u>Total</u>    |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | -                     | -                                                         | -               |
| Capital de Constitución           | 300,000               | -                                                         | 300,000         |
| Utilidad (pérdida) del año        | <u>-</u>              | <u>(57,773)</u>                                           | <u>(57,773)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | <u>300,000</u>        | <u>(57,773)</u>                                           | <u>242,227</u>  |

Ver notas a los estados financieros

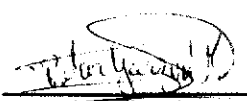
---



Ahmad Ashrafi  
Gerente General



Andrés González  
Jefe Financiero



Pilar Garzón  
Contadora General

**GENIM PRODUCCIÓN AGRÍCOLA (GENIM) S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

**Notas**

**31/12/15**  
**(en miles de U.S. dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN:**

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Recibido de clientes              | 99,141           |
| Pagos a proveedores y a empleados | <u>(187,373)</u> |

|                                                                |                 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación | <u>(88,232)</u> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|

**FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES  
DE INVERSIÓN:**

|                                             |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| Incremento de construcciones en curso       | (120,739)        |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | <u>(104,550)</u> |

|                                                                               |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | <u>(225,289)</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

|                                        |                |
|----------------------------------------|----------------|
| Incremento en préstamos de accionistas | 165,615        |
| Aportes de capital de accionistas      | <u>170,000</u> |

|                                                                   |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento | <u>335,615</u> |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

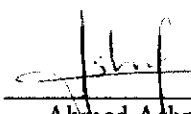
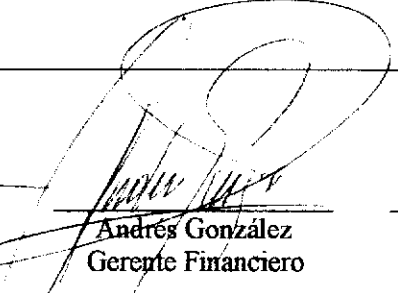
|                                                                      |        |
|----------------------------------------------------------------------|--------|
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo | 22,094 |
|----------------------------------------------------------------------|--------|

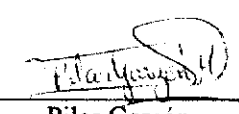
|                            |          |
|----------------------------|----------|
| Saldos al comienzo del año | <u>-</u> |
|----------------------------|----------|

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b> | <b><u>22,094</u></b> |
|------------------------------|----------------------|

Ver notas a los estados financieros

---

|                                                                                                                         |                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Ahmad Ashrafi<br>Gerente General | <br>Andrés González<br>Gerente Financiero |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Pilar Garzón<br>Contador General |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## **GENIM PRODUCCIÓN AGRÍCOLA (GENIM) S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Genim Producción Agrícola (GENIM) S.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Panamericana Norte S/N, en la parroquia Joseguango Bajo, Latcaunga - Ecuador.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la agroindustria, lo que incluye el cultivo, la distribución y comercialización de productos agrícolas.

Al 31 de diciembre del 2015, el personal total de la Compañía alcanza 6 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al 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 los 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.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

**2.4 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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**2.6 Propiedades, planta y equipo**

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

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

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

| <u>Ítem</u>                            | <u>Vida útil (en años)</u> |
|----------------------------------------|----------------------------|
| Edificios                              | 20                         |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10                         |
| Planta y equipo                        | 10                         |
| Equipos de computación                 | 3                          |

- 2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

- 2.7 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión y se miden de acuerdo con el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en el que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

- 2.8 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.8.1 Garantías** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

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

**2.9.1 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.

**2.9.2 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del servicio.

- Los ingresos provenientes de servicios se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos incurridos.

**2.9.3 Regalías** - Las regalías deben ser reconocidas utilizando la base de acumulación, de acuerdo con la sustancia económica del acuerdo en que se basan (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente). Las regalías determinadas sobre una base de tiempo son reconocidas a través del método de línea recta durante el período del acuerdo. Los acuerdos por regalías que se basan en la producción, ventas y otras medidas se reconocen por referencia al acuerdo subyacente.

**2.10 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 período en el que se conocen.

**2.11 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.

**2.12 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.13 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.13.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.13.2 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del periodo. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del periodo incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de ‘otras ganancias y pérdidas’.

**2.13.3 *Préstamos y cuentas por cobrar*** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.13.4 *Deterioro de valor de Activos Financieros*** - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o

- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.13.5 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u ‘otros pasivos financieros’.

**2.13.6 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.13.7 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.14 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente.

**2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún 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:

| <u>NIIF</u>                            | <u>Título</u>                                                          | <u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u> |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| NIIF 9                                 | Instrumentos financieros                                               | Enero 1, 2018                                                    |
| NIIF 15                                | Ingresos procedentes de contratos con clientes                         | Enero 1, 2017                                                    |
| Modificaciones a la NIC 1              | Iniciativas de revelación                                              | 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 NIC 16 y la NIC 41 | Agricultura: Plantas productoras                                       | Enero 1, 2016                                                    |

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

### **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.

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** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

- 3.3 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 2.12, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 2.12 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

- 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. El Consejo de Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el Director Financiero de la compañía, para determinar 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. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus tasadores cualificados de terceros para llevar a cabo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los tasadores externos calificados para establecer las técnicas de valoración adecuados y variables del modelo.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

|                             | <u>31/12/15</u> |
|-----------------------------|-----------------|
| Banco de la Producción S.A. | 29,368          |
| Banco del Pacífico S.A. (1) | <u>(7,275)</u>  |
| Total                       | <u>22,093</u>   |

(1) Corresponde principalmente al cheque número 45 por US\$7,733 a Interavling por compra de materiales de empaque y otros insumos de Inca's Treasure.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

|                                 | <u>31/12/15</u> |
|---------------------------------|-----------------|
| Cuentas por cobrar comerciales: |                 |
| Cuentas por cobrar clientes     | 28,742          |
| Cuentas por cobrar terceros     | <u>2,427</u>    |
| Total                           | <u>31,169</u>   |

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

|                            | <u>31/12/15</u> |
|----------------------------|-----------------|
| Corriente                  | 25,376          |
| 31 - 90 días               | 3,361           |
| Mas de 90 días             | <u>2,432</u>    |
| Total                      | <u>31,169</u>   |
| Antigüedad promedio (días) | 63              |

#### 6. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

Corresponde en su totalidad a valores adeudados a la empresa, por concepto de aportes de capital

|                                                               | <u>31/12/15</u> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Agropromotora del Cotopaxi Agrocoex S.A.                      | 92,760          |
| Agroganadera Espinosa Chiriboga S.A.                          | 23,500          |
| Agrícola y Química Nacional del Cotopaxi Agronpaxi Cia. Ltda. | <u>13,740</u>   |
| Total                                                         | <u>130,000</u>  |

## 7. INVENTARIOS

|                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
|                                     | <u>31/12/15</u> |
| Materia prima                       | 14,601          |
| Suministros y materiales de empaque | <u>6,216</u>    |
| Total                               | <u>20,817</u>   |

## 8. OTROS ACTIVOS

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
|                       | <u>31/12/15</u> |
| Anticipos proveedores | 3,385           |
| Otros anticipos       | <u>2,000</u>    |
| Total                 | <u>5,385</u>    |

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
|                             | <u>31/12/15</u> |
| Costo                       | 190,289         |
| Depreciación acumulada      | <u>(366)</u>    |
| Total                       | <u>189,923</u>  |
| <i>Clasificación:</i>       |                 |
| Equipos de computación      | 5,366           |
| Propiedades en construcción | 80,007          |
| Importación en tránsito     | <u>104,550</u>  |
| Total                       | <u>189,923</u>  |

## 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponde al terreno comprado por la Compañía en el cual se planificó realizar la construcción de la planta, sin embargo se desistió de esta idea y actualmente se encuentra a la venta.

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

La Compañía actualmente fabrica productos bajo la marca Inca's Treasure, cuyos derechos de marca corresponden a la empresa Inca's Treasure LLC, mediante contrato firmado se estableció un porcentaje de regalías de acuerdo a las ventas mensuales. Se exoneró del pago a la Compañía durante el año 2015, ya que este serviría como evaluación de la marca.

## 12. PRÉSTAMOS

|                                              |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|
|                                              | <u>31/12/15</u> |
| <i>No garantizados - al costo amortizado</i> |                 |
| Partes relacionadas (1)                      | 165,615         |
| Intereses                                    | <u>4,142</u>    |
| Total                                        | <u>169,757</u>  |

(1) Corresponde principalmente a préstamos realizados a por parte de uno de los accionistas y el gerente de la Compañía.

## 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

|                     |                 |
|---------------------|-----------------|
|                     | <u>31/12/15</u> |
| Proveedores locales | 64,165          |
| Otros pasivos       | <u>4,039</u>    |
| Total               | <u>68,204</u>   |

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

## 14. IMPUESTOS

### 14.1 Activos y pasivos del año corriente

|                                                           |                 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                           | <u>31/12/15</u> |
| <i>Activos por impuesto corriente:</i>                    |                 |
| Retenciones en la fuente Renta                            | 1,038           |
| Retenciones en la fuente Iva                              | <u>14,434</u>   |
| Total                                                     | <u>15,471</u>   |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>                  |                 |
| Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones   | 4,258           |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | <u>1,060</u>    |
| Total                                                     | <u>5,318</u>    |

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

31/12/15

|                                                                |               |
|----------------------------------------------------------------|---------------|
| Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta | (57,773)      |
| Gastos no deducibles                                           | <u>3,767</u>  |
| Total pérdida tributaria                                       | <u>54,500</u> |

## **15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

- 15.1 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 Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 15.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Esta información es suministrada por agencias calificadoras y, de no estar disponible, la Compañía utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el comité de gestión de riesgos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado.

- 15.1.2 Riesgo de liquidez** - La junta directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia de la Compañía 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 efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.1.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la misma 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.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| Capital de trabajo           | US\$150,361 |
| Índice de liquidez           | 4.4 veces   |
| Pasivos totales / patrimonio | 1.0 veces   |

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que las entidades en la Compañía estarán 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.

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente.

|                                                                                                        |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                                        | <u>31/12/15</u> |
| Deuda (i)                                                                                              | 169,757         |
| Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y bancos en un grupo de disposición mantenido para la venta) | <u>(22,093)</u> |
| Deuda neta                                                                                             | <u>147,664</u>  |
| Patrimonio (ii)                                                                                        | <u>242,227</u>  |
| Índice de deuda neta y patrimonio                                                                      | 60.96%          |

(i) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo.

(ii) El patrimonio incluye todas las reservas y capital de la Compañía que son gestionados como capital.

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 300,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Un resumen de capital social es como sigue:

## 17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

|                                                               | <u>31/12/15</u> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Ingresos netos provenientes de la venta de bienes (*)         | 103,357         |
| Ingresos netos provenientes de la prestación de servicios (*) | <u>25,975</u>   |
| Total                                                         | <u>129,332</u>  |

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

|                          | <u>31/12/15</u> |
|--------------------------|-----------------|
| Costo de ventas          | 97,191          |
| Gastos de ventas         | 1,075           |
| Gastos de administración | 80,988          |
| Otros gastos             | <u>8,001</u>    |
| Total                    | <u>187,255</u>  |

## 19. 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 (Abril 28 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) en febrero 20 del 2016 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.