

## **BASESURCORP S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas  
BASESURCORP S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BASESURCORP S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



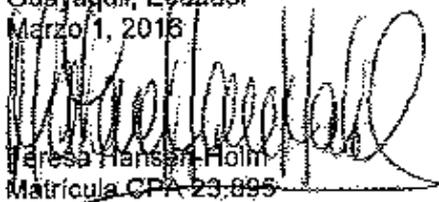
## Opinión

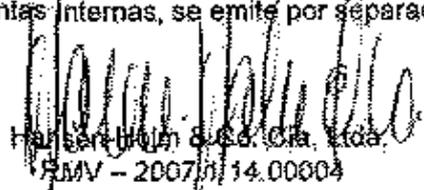
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

## Asuntos de énfasis

7. El informe de procedimientos convenidos sobre la segunda y tercera emisión de obligaciones de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.
8. El Informe de Cumplimiento Tributario de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Marzo 1, 2016

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

  
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
R.M.V. - 20070114.00004



BASESURCORP S.A.

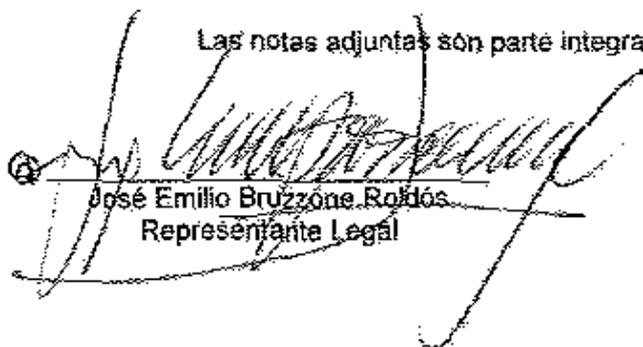
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

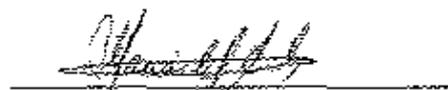
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	712,380	476,963
Cuentas por cobrar	6	5,322,437	6,615,039
Inventarios	7	3,869,805	4,201,292
Gastos pagados por anticipado		1,417	2,576
Total activo corriente		<u>9,906,039</u>	<u>10,295,870</u>
Propiedades y equipos, neto	8	4,471,581	4,421,327
Otros activos		<u>31,318</u>	<u>29,002</u>
Total activos		<u>14,408,938</u>	<u>14,746,199</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	10	1,755,960	3,180,411
Cuentas y documentos por pagar	9	4,817,845	3,014,602
Gastos acumulados		271,661	324,027
Total pasivo corriente		<u>6,845,466</u>	<u>6,519,040</u>
Obligaciones financieras	10	1,318,057	1,936,234
Obligaciones por beneficios a los empleados		200,913	141,923
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	12	496,000	496,000
Reserva legal	12	248,000	248,000
Resultados acumulados	12	<u>5,300,502</u>	<u>5,405,002</u>
Total patrimonio		<u>6,044,502</u>	<u>6,149,002</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>14,408,938</u>	<u>14,746,199</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
José Emilio Bruzzone Roldós  
Representante Legal

  
Ing. María del Carmen López  
Contadora General

BASESURCORP S.A.

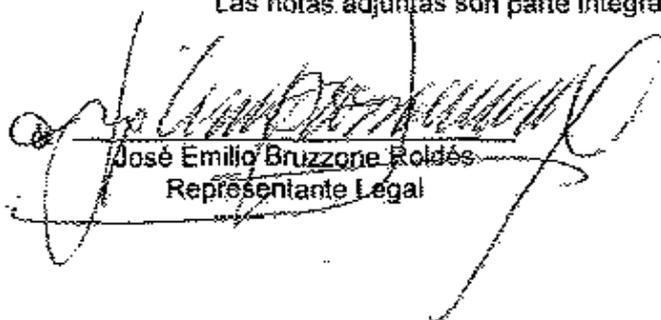
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas		37,660,932	37,891,952
Costo de ventas		<u>(31,864,063)</u>	<u>(32,542,931)</u>
Utilidad bruta		5,796,839	5,349,021
<u>Gastos</u>			
Gastos generales		(4,247,583)	(3,555,599)
Gastos depreciación		(301,348)	(361,295)
Gastos financieros		(292,005)	(366,227)
Otros gastos		<u>(87,066)</u>	<u>(79,152)</u>
Total gastos		<u>(4,928,002)</u>	<u>(4,362,273)</u>
Utilidad operativa		868,837	986,748
Otros ingresos, netos		<u>2,682</u>	<u>17,451</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		871,519	1,004,199
Participación a trabajadores	11	(130,728)	(150,630)
Impuesto a las ganancias	11	<u>(266,136)</u>	<u>(269,503)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>474,655</u>	<u>584,066</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
José Emilio Bruzzone Roldés  
Representante Legal

  
Ing. María del Carmen López  
Contadora General

BASESURCORP S.A.

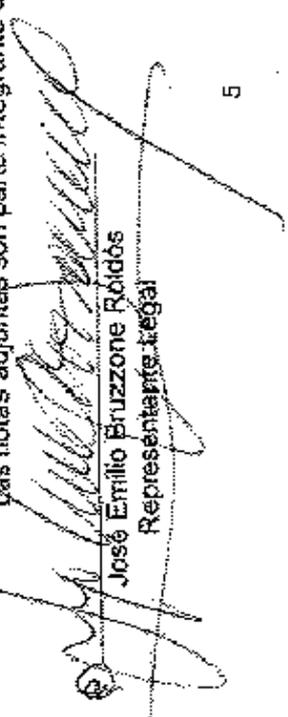
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

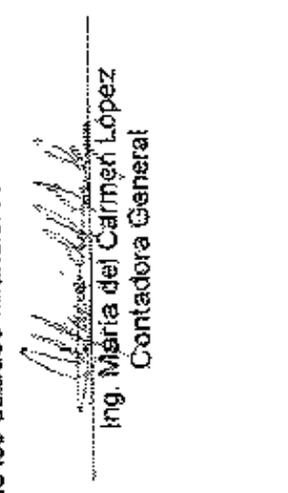
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados			
	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Total
Saldos a diciembre 31, 2013	496,000	243,089	3,879,149	5,046,616
Pago de dividendos, ver Nota 12.				
<u>PATRIMONIO</u>				
Utilidad neta del ejercicio			(220,769)	(220,769)
Transferencia a reserva legal	4,911		584,066	584,066
			(4,911)	(4,911)
Saldos a diciembre 31, 2014	496,000	248,000	3,879,149	5,405,002
Pago de dividendos, ver Nota 12.				
<u>PATRIMONIO</u>				
Utilidad neta del ejercicio			(579,155)	(579,155)
			474,655	474,655
Saldos a diciembre 31, 2015	496,000	248,000	3,879,149	5,300,502
			1,209,326	6,044,502

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 José Emilio Bruzzone Roldós  
 Representante legal

  
 Ing. María del Carmen López  
 Contadora General

BASESURCORP S.A.

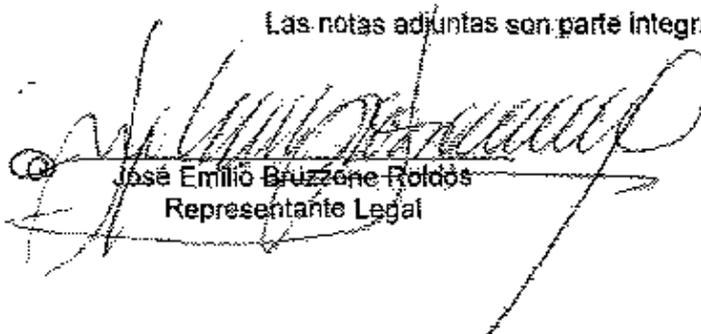
ESTADOS DE FLUJOS EFECTIVO

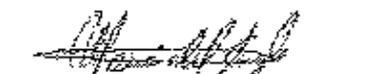
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	474,855	584,066
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	324,435	375,195
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	396,864	420,133
Estimación de cuentas de dudoso cobro	46,423	41,947
Obligaciones por beneficios a los empleados	68,252	31,101
Bajas de inventario	68,819	69,291
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar	(19,967)	(1,814,978)
Inventarios	262,668	699,419
Gastos pagados por anticipado y otros	(1,167)	70,008
Cuentas por pagar y otros	<u>1,610,887</u>	<u>(465,083)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>3,231,889</u>	<u>21,099</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	<u>(374,689)</u>	<u>(176,864)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(374,689)</u>	<u>(176,864)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Pago de dividendos	(579,155)	(220,769)
Obligaciones bancarias y emisión de obligaciones	<u>(2,042,628)</u>	<u>(294,259)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(2,621,783)</u>	<u>(515,028)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	235,417	(670,793)
Efectivo al comienzo del año	476,963	1,147,756
Efectivo al final del año	712,380	476,963

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
José Emilio Bruzzone Roldós  
Representante Legal

  
Ing. María del Carmen López  
Contadora General

BASESURCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

**1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**

BASESURCORP S.A. fue constituida en 1995, y su actividad es la importación y comercialización de frutas y hortalizas frescas, productos secos y especias a nivel nacional. En enero del 2004, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar el domicilio de la Compañía al cantón Durán.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo del 2015.

**2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

#### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

#### c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

#### d) Propiedades y equipos

Las propiedades, equipos de comunicación y seguridad, equipos de computación y vehículos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes.

Los años de vida útil estimada de estos activos, son las siguientes:

Instalaciones y edificaciones	40 años
Cámaras de frío	10 a 15 años
Equipo de carga y descarga	5 a 10 años
Vehículos	5 a 14 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de seguridad	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Equipos de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos, la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de tasa de interés

Las tasas pactadas de las deudas con costo explícito que financian las inversiones de la Compañía son fijas y el flujo que generan las operaciones cubre ampliamente el costo financiado de los préstamos.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	30,169	12,389
Bancos locales	682,211	462,862
Banco exterior	0	1,712
	<u>712,380</u>	<u>476,963</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar incluye lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes	3,381,989	3,970,055
Partes relacionadas	1,739,770	1,576,942
Otras (1)	<u>406,527</u>	<u>240,441</u>
	5,528,266	5,787,438
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(205,849)</u>	<u>(172,399)</u>
	<u>5,322,437</u>	<u>5,615,039</u>

(1) Incluye principalmente ISD de importaciones de canela, anís, ajo y naranja por US\$165,486.

(2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2013	(150,836)
Bajas	20,384
Estimación del año	<u>(41,947)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(172,399)
Bajas	12,973
Estimación del año	<u>(46,423)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>(205,849)</u>

Durante los años 2015 y 2014, la principal transacción con partes relacionadas fue la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compra de camarón	2,754,414	2,785,020

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los inventarios incluye lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Frutas	2,028,487	1,369,840
Secos	1,078,224	2,124,021
Importaciones en tránsito	763,094	676,315
Materiales, suministros y otros	<u>0</u>	<u>31,116</u>
	<u>3,869,805</u>	<u>4,201,292</u>

... Ver página siguiente Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedades y equipos, neto es el siguiente:

	2015							
	Terreno	Construcción en curso	Instalaciones y edificios	Equipo de carga y vehículos	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
Saldo inicial	1,208,299	0	3,232,989	855,869	2,724,390	148,301	320,991	8,400,839
Adquisiciones	0	235,387	0	103,423	31,096	9,226	11,842	392,984
Reclasificaciones	0	(145,045)	118,552	0	8,193	0	0	(18,295)
Ventas / bajas, neto	0	0	0	(346,821)	(1,314,693)	(105,868)	(260,188)	(2,047,520)
Total costo	1,208,299	90,352	3,351,541	614,471	1,448,991	51,659	52,696	6,818,008
Depreciación								
Saldo inicial	0	0	(822,605)	(929,980)	(2,195,013)	(125,992)	(285,982)	(4,069,512)
Gasto	0	0	(81,207)	(65,387)	(154,467)	(5,240)	(18,134)	(324,435)
Ventas / bajas	0	0	0	346,821	1,314,693	105,868	260,188	2,047,520
Total depreciación	0	0	(903,812)	(348,546)	(1,034,787)	(25,324)	(33,958)	(2,349,427)
Saldo neto	1,208,299	90,352	2,447,729	265,925	414,204	26,335	18,737	4,471,581

	2014							
	Terreno	Construcción en curso	Instalaciones y edificios	Equipo de carga y vehículos	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
Saldo inicial	1,208,299	115,648	3,211,644	828,737	2,494,288	146,845	312,672	8,316,033
Adquisiciones	0	41,918	0	29,132	93,861	1,456	10,477	178,864
Reclasificaciones	0	(157,500)	21,345	0	138,221	0	0	0
Ventas / bajas, neto	0	0	0	0	0	0	(2,058)	(2,058)
Total costo	1,208,299	0	3,232,989	855,869	2,724,390	148,301	320,991	8,400,839
Depreciación								
Saldo inicial	0	0	(742,314)	(572,135)	(1,982,527)	(118,779)	(280,620)	(3,696,375)
Gasto	0	0	(80,281)	(57,845)	(212,486)	(7,173)	(17,400)	(375,195)
Ventas / bajas	0	0	0	0	0	0	2,058	2,058
Total depreciación	0	0	(822,605)	(629,980)	(2,195,013)	(125,952)	(295,982)	(4,069,512)
Saldo neto	1,208,299	0	2,410,384	225,889	529,377	22,349	25,029	4,421,327

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene hipotecas sobre terrenos y construcción por US\$2,777,135 (2014: US\$2,530,125) y prenda industrial de maquinaria por US\$796,840 (2014: US\$796,840) en Banco de la Producción S.A. y US\$1,265,433 (2014: US\$1,172,181) sobre terrenos en el Banco de Machala S.A., ver Nota 10: OBLIGACIONES FINANCIERAS.

## 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas y documentos por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores del exterior (1)	4,051,864	2,702,046
Proveedores locales	277,786	105,171
Otros	488,195	207,385
	<u>4,817,845</u>	<u>3,014,602</u>

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Dole Chile S.A. por US\$1,065,818; ii) TYT Export S.A. por US\$682,276; iii) Copefrut US\$392,770; iv) Exportadora Baika S.A. por US\$363,350; y, v) Frutas de Exportación S.A. Frutexa por US\$348,485.

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones financieras están compuestas de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2015</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de la Producción S.A. (1)</u> Préstamos hipotecarios con vencimiento hasta mayo, septiembre y diciembre del 2016, con tasa de interés del 8.95%	494,775	0	494,775
<u>Banco de Machala S.A. (1)</u> Préstamo comercial con vencimiento en diciembre 2017, con tasa de interés anual del 9.76%	332,285	366,207	698,492
<u>Emisión de obligaciones (2) (3)</u> Obligaciones hasta mayo del 2016 y mayo del 2018, con tasas de interés que fluctúan entre el 5% y 7.50% anual	928,900	871,850	1,600,750
<u>Bruzzone Leoné José Emilio</u> Asociación en participación	0	80,000	80,000
	<u>1,755,960</u>	<u>1,318,057</u>	<u>3,074,017</u>
		<u>2014</u>	
	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de la Producción S.A. (1)</u> Préstamos hipotecarios con vencimiento hasta mayo del 2015 y septiembre del 2016, con tasas de interés que fluctúan entre 8.99% y 9.55%	953,532	55,484	1,009,016
<u>Banco de Machala S.A. (1)</u> Préstamo comercial con vencimiento en noviembre del 2015, con tasa de interés anual del 9.76%	975,979	0	975,979
<u>Emisión de obligaciones (2) (3)</u> Obligaciones hasta mayo del 2016 y abril del 2017, con tasas de interés que fluctúan entre el 8% y 7.50% anual	1,250,900	1,800,750	3,051,650
<u>Bruzzone Leoné José Emilio</u> Asociación en participación	0	80,000	80,000
	<u>3,180,411</u>	<u>1,936,234</u>	<u>5,116,645</u>

- (1) Préstamos garantizados con hipotecas sobre terrenos y construcción por US\$2,777,136 (2014: US\$2,580,125) y prenda industrial de maquinaria por US\$796,840 (2014: US\$796,840) en el Banco de la Producción S.A. y US\$1,266,433 (2014: US\$1,172,181) sobre terrenos en el Banco de Machala S.A. y garantías personales del accionista, ver Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO.
- (2) En Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de enero del 2011, se aprueba la emisión de obligaciones por un monto de US\$2,500,000 a una tasa anual de 7.50% a 5 años, ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.
- (3) En Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de enero del 2013, se aprueba la emisión de obligaciones por un monto de US\$3,500,000 a una tasa anual del 8% entre 4 y 5 años, ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

## 11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	871,519	1,004,199
Participación a trabajadores	(130,728)	(150,630)
Gastos no deducibles	<u>236,481</u>	<u>180,748</u>
Utilidad gravable	977,272	1,034,317
Impuesto causado	215,000	227,550
Anticipo determinado	266,136	269,503

## 12. PATRIMONIO

### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 12,400,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una.

### Pago de dividendos

En Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo del 2015, se aprueba la distribución de dividendos por US\$579,155.

En Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo del 2014, se aprueba la distribución de dividendos por US\$220,769.

### Reserva legal

Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

### Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

#### a) Reserva de capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

#### b) Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de las propiedades y equipos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

## 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### Emisión de obligaciones

En mayo del 2013, la Compañía realiza una nueva emisión de obligaciones con garantía general, por un monto de US\$3,500,000 a una tasa anual del 8% entre 4 y 5 años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

En marzo 14 del 2011, la Compañía realiza una nueva emisión de obligaciones con garantía general, por un monto de US\$2,500,000 a una tasa anual del 7.5% a 5 años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

## 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 1, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.