

AGROFUSION S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía **AGROFUSION S.A.** fue constituida el 5 de diciembre de 1996, su actividad predominante es la agricultura en especial el cultivo de caña de azúcar, y palma africana.

La Compañía tiene ubicado su matriz en el Cantón Durán en el conjunto C.C. SAIBABA, oficinas 32 - 33 y sus haciendas que suman un total de 844 hectáreas de los cuales 546 están destinados a la palma africana, 298 están destinados a caña de azúcar, se encuentran ubicadas en:

- *Hacienda Boliche* - San Jacinto de Yaguachi, parroquia General Pedro Montero (Boliche) Km. 26, posee 255,54 hectáreas
- *Hacienda Taura* - Naranjal, parroquia Taura predio 10 carretero vía Durán - Tambo Km. 20, posee 393,46 hectáreas.
- Hacienda Bodeguita-Durán, parroquia Eloy Alfaro km.19 vía a Taura, posee 159,12 hectáreas.
- Hacienda Cascajal - Naranjal parroquia Taura km. 9 Camino Virgen de Fátima - Puerto Inca, posee 63,70 hectáreas.

Sus accionistas son los señores Weisson Chiriboga Miguel Enrique con el 40% de sus acciones y Weisson Peláez Hugo Enrique con el 60% de sus acciones.

Al 31 de diciembre del 2015, el personal total de la Compañía es de 51 empleados, de los cuales 6 corresponde a trabajadores administrativos y 45 son trabajadores que desempeñan sus labores en las haciendas.

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 y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus niveles razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valorización, independientemente de si ese precio es directamente Observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o 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 encuentren dentro del alcance de las 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 NIC36.

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 directo o indirectamente.

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

A continuación, se describe las principales políticas adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

- 2.4 Caja y bancos** - 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.
- 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. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.6 Activos biológicos** - Las plantaciones tiene una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación y producción que son la causa de los

cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. En este sentido, "las plantaciones" debe ser registrado con la denominación de Activos Biológicos dentro del rubro Activos No Corrientes.

2.7 Propiedades y equipos

- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulados de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

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

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial las instalaciones fijas, mejoras en locales arrendados, máquinas y equipos, vehículos, muebles y enseres, muebles de oficina y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- 2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios 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. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiere materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de la revaluación relacionado con una revaluación anterior a dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja sobre una base prospectiva.

- 2.7.4 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo o valor revaluado 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.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>
Edificios	30 - 40
Vehículos	6 - 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	12
Equipos de computación	5 - 7
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Maquinarias y equipos	12 - 15

La compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

- 2.7.5 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculado 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.

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro

anualmente, o cuando exista cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

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

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones - Se reconoce 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 un recurso 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 presenta el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto el 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.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos - jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la

Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

2.10.2 Participación a trabajadores – La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos – Los 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.

2.12 Costos y gastos – Los costos y gastos se registran al costo histórico y 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 concen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco 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 preceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presenta netos en resultados

2.14 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir 1 de enero del 2014 o posteriormente

Modificación a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de

Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: "actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes" y "realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".

Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. En vista de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados de la Compañía. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyo que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se apliquen cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

2.15 Normas nuevas y revisadas, 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, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 5	Cambios en los métodos de disposición	Enero 1, 2016
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas	Enero 1, 2018

por consecuencia restante de la NIIF 9

NIIF 9	Introducción de un modelo de contabilidad	Enero 1, 2018
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas"	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIC 1	Iniciativa sobre información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 16 Y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en los Estados Financieros (separados)	Enero 1, 2016
NIIF 10 Y NIC 28	Venta o aportación de Activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Enero 1, 2016
NIC 16 Y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que en examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

4. CAJA Y BANCOS

La caja y bancos 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:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Efectivo	765	2,749
Bancos	<u>82</u>	<u>78,383</u>
Total	<u>847</u>	<u>81,132</u>
<i>Sobregiro bancario</i>	<u>24,169</u>	-

Bancos - corresponden a fondos depositados en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales, los mismos que se encuentran de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Clientes	473,378	9,518
(-) Provisión de cuentas incobrables	(4,733)	-
Anticipos	500	1,800
Depósitos en garantía	2,200	3,976
Otras	<u>300</u>	<u>1,280</u>
Total	<u>471,645</u>	<u>15,574</u>

Clientes - Representan créditos otorgados por ventas, los cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no generan intereses.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades y equipos, neto es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Terrenos	3,659,415	1,963,514
Sistema de riego	727,247	674,439
Maquinarias y equipos	381,848	362,086
Vehículos	215,096	215,096
Construcciones en proceso	31,709	31,709
Muebles y enseres	20,968	20,968
Equipos de computación	12,002	11,147
Otros activos	<u>505</u>	<u>505</u>
Subtotal	5,048,790	3,279,464
(-) Depreciación acumulada	<u>(686,581)</u>	<u>(574,719)</u>
Total	<u>4,362,209</u>	<u>2,704,745</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Saldo al inicio	2,704,745	1,889,641
Ajuste por revalúo	1,695,901	-
Adquisiciones del año	73,425	925,105
Depreciación del año	<u>(111,862)</u>	<u>(110,001)</u>
Saldo al final	<u>4,362,209</u>	<u>2,704,745</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el ajuste por revalúo corresponden a la valoración de los terrenos en base al estudio pericial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por las entidades de control.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de los activos biológicos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
<i>Plantaciones de:</i>		
Caña de azúcar (398 Ha.)	357,600	311,092
Palma africana (844 Ha.)	<u>1,138,207</u>	<u>1,820,064</u>
Total	<u>1,495,807</u>	<u>2,131,156</u>

La estimación del valor razonable de las plantaciones de banano, fue realizado mediante avalúos técnicos por parte de un perito independiente debidamente calificado.

8. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos a corto plazo, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Banco Bolivariano - Panamá	-	75,000
Banco del Pacífico	-	80,000
Banco Bolivariano	910,162	500,000
Sobregiros bancarios	<u>24,169</u>	-
Total	<u>934,331</u>	<u>655,000</u>

Banco Bolivariano - Corresponden a dos préstamos, detallados a continuación:

- Saldo de un préstamo de US\$ 712,000, recibidos por una entidad financiera local a un plazo de vencimiento de 365 días, a una tasa de interés efectiva del 9.63% y cuya fecha de vencimiento es el 27 de abril del 2016.
- Saldo de un préstamo de US\$ 350,000, recibidos por una entidad financiera local a un plazo de vencimiento de 730 días, a una tasa de interés efectiva del 9.70% y cuya fecha de vencimiento es el 29 de mayo del 2017.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Proveedores	106,779	292,056
Otros	540,800	-
Anticipos recibidos	-	<u>1,850,000</u>
Total	<u>647,579</u>	<u>2,142,056</u>

Proveedores – Corresponde a créditos no superiores a 30 días que nos han otorgado y que no generan intereses.

Otros – Corresponden a valores recibidos por parte del Sr. Thomas Haon, que generan intereses y no se tiene fecha específica de pago.

Anticipos recibidos – Al 31 de diciembre del 2015 los anticipos recibidos en representación de los accionistas de VUTEMBERG S.A. (parte relacionada), fueron devueltos.

10. IMPUESTOS

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

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta	4,849	6,633
Retenciones en la fuente de IR	9,995	56,592
Retenciones de IVA	<u>4,906</u>	<u>21,977</u>
Total	19,750	85,202

10.2 Impuesto a la renta corriente reconocidos en los resultados – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Resultados del ejercicio antes de impuesto a la renta, según estados financieros	(662,237)	42,026
Costos no deducibles	674,001	-
Participación de trabajadores	- ¹	(6,304)
Utilidad gravable	11,764	35,722
Impuesto a la renta causado (1)	2,588	7,859
Anticipos calculados (2)	<u>29,909</u>	<u>24,152</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados	<u>29,909</u>	<u>24,152</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

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

Para el año 2014 y 2015, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de USD 24,152 y USD 29,909 respectivamente.

Consecuentemente, la Compañía registro en resultados del año 2014 el valor de USD 24,152 y año 2015 el valor de USD 29,909 como gasto por impuesto a la renta mínimo.

10.3 Situación Tributaria

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2013 hasta el año 2015, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

11. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Obligaciones IESS	7,771	4,644
Participación de trabajadores en utilidades	10,145	16,449
Décimo tercer sueldo	2,346	1,965
Décimo cuarto sueldo	21,731	18,218
Vacaciones	14,358	29,346
Fondo de reserva	-	2,005
Sueldos por pagar	<u>26,008</u>	<u>-</u>
Tota	<u>82,359</u>	<u>72,627</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derechos a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	...Diciembre 31 ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,449	10,145
Provisión	-	6,304
Ajuste	<u>(6,304)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>10,145</u>	<u>16,449</u>

Beneficios sociales- Al 31 de diciembre del 2015, representan prestaciones favor del personal de la compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

12. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un detalle de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
<u>Relacionadas:</u>		
Flashvent S.A.	425,934	1,275,528
Agrosiempre S.A.	-	5,469
Sub-total	<u>425,934</u>	<u>1,280,997</u>
<u>Accionistas:</u>		
Hugo Weisson Peláez	1,640,226	308,298
Miguel Weisson Chiriboga	<u>1,093,484</u>	<u>225,000</u>
Sub-total	<u>2,733,710</u>	<u>533,298</u>
Total	<u>3,159,644</u>	<u>1,814,295</u>

Al 31 de diciembre del 2015 los saldos entre compañías relacionadas y accionistas representan fondos entregados para el financiamiento de operaciones y por relaciones comerciales, los mismos que no han generado interés.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2015, representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrá 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.

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Jubilación patronal	22,490	-
Bonificación por desahucio	<u>14,459</u>	<u>-</u>
Total	<u>36,949</u>	<u>-</u>

La Compañía registró los ajustes por la provisión de la jubilación patronal y desahucio para sus trabajadores en base a los cálculos actuariales realizados por un actuario independiente.

- 13.1 Jubilación patronal**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal

- 13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de resultado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2015 el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

- 14.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2015, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>USD por acción</u>	<u>USD Total</u>
Weisson Peláez Hugo Enrique	480	60%	1	480
Weisson Chiriboga Miguel	320	40%	1	320
Total	800	100%		800

- 14.2 Aporte para futuro aumento** - Corresponden a valores aprobados por la junta general universal de accionistas celebrada el 8 de diciembre del 2015, donde decidieron por unanimidad de votos elevar el valor nominal de las acciones en la cantidad adicional de USD 849,200. El cual a la fecha del presente informe ya se encuentra aceptado por parte de la Superintendencia de Compañías.

- 14.3 Reserva facultativa** - al 31 de diciembre del 2015, la reserva facultativa es de USD 310.00, provisionada con la finalidad de cubrir futuras dificultades.

14.4 Otros resultados integrales. - Al 31 de diciembre del 2015 en la cuenta otros resultados integrales están conformada por el valor de USD 2,451 correspondientes a pérdida actuarial por planes de beneficios definidos y USD 1,154,852 correspondientes a superávit por revaluación de terrenos.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgo financiero - 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 actividades y, en consecuencia, sus resultados.

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

15.2 Riesgo país: El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales; la evaluación del riesgo es moderado.

15.3 Riesgo de tasa de interés: Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La compañía presenta en sus pasivos obligaciones bancarias sujeta a una tasa fija de interés.

15.4 Riesgo de liquidez: Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La evaluación del riesgo es moderada.

15.5 Riesgo de crédito: Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. La evaluación del riesgo es moderada.

15.6 Riesgo de los activos: No todos los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante, de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. La evaluación del riesgo es alta.

16. 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 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Gustavo Javier Zúñiga Rivera
Representante Legal



Ing. Marvin Javier Guillen Intriago
Contador
Registro No. 43036