

SIEMBRANUEVA S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Siembranueva S. A., fue constituida en Ecuador en diciembre de 1998 y su actividad principal hasta abril del 2012 fue la producción y comercialización de piñas, y a partir de esa fecha se dedica únicamente a la compra y exportación de dicha fruta. Durante el año 2015, la Compañía exportó 207,060 (Año 2014 - 175,500) cajas de piña aproximadamente, las cuales fueron adquiridas a un productor local para cubrir los requerimientos de exportación de compañías relacionadas y clientes del exterior. Su domicilio principal es Av. Las Monjas #10 y Av. Carlos Julio Arosemena Edificio Berlín frente al C.C. Aventura Plaza en la ciudad de Guayaquil.

El principal accionista de la Compañía es Bananaplus Corporated, entidad domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas, propietaria del 99.99% del paquete accionario. La controladora final de la Compañía es Dole Food Company Inc., entidad constituida en Estados Unidos.

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 adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2015, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$2.5 millones; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$3.9 millones. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, como los indicados a continuación:
 - Incremento en las exportaciones de cajas de piña, a fin de obtener una operación rentable que permita absorber sus costos y gastos operativos. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha tenido un incremento del 18% de cajas exportadas en relación con el año anterior.
 - Facturación de US\$407,000 por concepto de alquiler de tierras a terceros del predio rural rústico "Hacienda El Maizal".

- Los Accionistas de la Compañía informan que, a la fecha de aprobación de los estados financieros adjuntos, Dole Fresh Fruit International Ltda, a través de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA, continuará proporcionando los recursos financieros necesarios para cubrir las obligaciones a corto plazo de la Compañía.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en 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 bancos** - Representa activos financieros líquidos y depositados en cuenta corriente de un banco local.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios de materiales, insumos agrícolas y repuestos incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o lento movimiento, la cual es determinada en función del inventario que no ha tenido rotación en 180 días o más y la probabilidad de uso en la comercialización de piñas.
- 2.6 Activos clasificados como mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si sus importes en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

2.7 Propiedades y equipos

- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.
- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.
- 2.7.3** Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- 2.7.4 Métodos de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y estructuras	10 – 20
Sistema de riego	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles, enseres y vehículos	5 – 10
Equipos de computación y comunicación	3

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

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

2.8 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contrato de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

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 periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.9 Deterioro del valor de propiedades y equipos - Al final de cada periodo, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del periodo.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el

importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del periodo, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

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

Se reconoce como ingreso o gasto, y son 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.

- 2.11 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

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.

- 2.12 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y provienen de la exportación de piñas.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de la fruta; 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.

- 2.13 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

- 2.14 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.

2.15 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando 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.

2.16 Activos financieros - Los activos financieros actuales se clasifican como cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar a compañías relacionadas y clientes terceros; las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Se clasifican en activos corrientes, *excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera*, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la cartera considerada de dudoso cobro cuya antigüedad supere los 180 días, por la cual se deberá provisionar el 50% de la misma. Adicionalmente, la Compañía provisiona el 100% de la cartera sobre la cual existe evidencia objetiva de deterioro a la fecha que se informa.

2.16.2 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en resultados son probados por deterioro de valor al final del periodo sobre el que 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 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. El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina 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 periodo.

2.16.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.17 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar a compañías relacionadas y terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

2.17.2 Baja de un pasivo financiero - la Compañía realiza baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. 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.

2.18 Método de tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto 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 (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) estimados a lo largo de la vida esperada del activo o pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.19 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Durante el año en curso, hubieron 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, las cuales no tuvieron impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía debido a que no son aplicables para los mismos.

2.20 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, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos 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

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

2.21 Estimaciones y juicios contables - 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.

3. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente saldos en cuenta corriente en institución financiera local por US\$398,723, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Compañías relacionadas, nota 13	1,302,835	1,931,222
Clientes	111,806	87,851
Otras	111,348	111,348
Provisión para cuentas incobrables	<u>(37,116)</u>	<u> </u>
Total	<u>1,488,873</u>	<u>2,130,421</u>

Al 31 de diciembre del 2015, clientes representa saldos de facturas por ventas de piñas a Proexur S.R.L, las cuales fueron efectuadas hasta 60 días plazo y no generan intereses.

5. ACTIVO CLASIFICADO COMO MANTENIDO PARA LA VENTA

Durante el año 2015, la Administración de la Compañía celebró una promesa de compraventa con el objetivo de vender, en el transcurso del año 2016, terreno, edificaciones e infraestructura del predio rural rústico "Hacienda Zoila Emiliana", ubicada en el cantón Valencia, provincia de Los Ríos, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$2.7 millones.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha ejecutado la compraventa, ni transferido los derechos y propiedad legal de los activos antes mencionados.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	3,287,863	5,636,451
Depreciación acumulada	(2,647,513)	(4,188,510)
Total	<u>640,350</u>	<u>1,447,941</u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificios y estructuras	363,029	856,291
Sistema de riego	243,714	544,818
Maquinarias y equipos	32,668	43,570
Equipos de computación y comunicación	781	2,978
Muebles, enseres y vehículos	<u>158</u>	<u>284</u>
Total	<u>640,350</u>	<u>1,447,941</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Edificios y estructuras</u>	<u>Sistema de riego</u>	<u>Maquinarias y equipos ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Equipos de computación y comunicación</u>	<u>Muebles, enseres y vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>						
Enero 1, 2014	3,059,948	1,421,327	1,057,169	108,025	34,763	5,681,232
Ventas	—	—	<u>(27,600)</u>	—	<u>(17,181)</u>	<u>(44,781)</u>
Diciembre 31, 2014	3,059,948	1,421,327	1,029,569	108,025	17,582	5,636,451
Reclasificación activos mantenidos para la venta	(1,558,086)	(738,785)	<u>(51,717)</u>	—	—	<u>(2,296,871)</u>
Diciembre 31, 2015	<u>1,501,862</u>	<u>682,542</u>	<u>977,852</u>	<u>108,025</u>	<u>17,582</u>	<u>3,287,863</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Enero 1, 2014	(2,064,562)	(806,623)	(998,069)	(102,847)	(34,296)	(4,006,397)
Depreciación	(139,095)	(69,886)	(15,530)	(2200)	(183)	(226,894)
Ventas	—	—	<u>27,600</u>	—	<u>17,181</u>	<u>44,781</u>
Diciembre 31, 2014	(2,203,657)	(876,509)	(985,999)	(105,047)	(17,298)	(4,188,510)
Reclasificación activos mantenidos para la venta	1,181,601	507,566	51,717	—	—	1,689,167
Diciembre 31, 2015	<u>(1,022,056)</u>	<u>(368,943)</u>	<u>(10,902)</u>	<u>(2,197)</u>	<u>(126)</u>	<u>(199,887)</u>
Diciembre 31, 2015	<u>(1,138,833)</u>	<u>(438,828)</u>	<u>(945,184)</u>	<u>(107,244)</u>	<u>(17,424)</u>	<u>(2,647,513)</u>

Reclasificación representa propiedades ubicadas en la hacienda “Zoila Emiliana”, las cuales fueron clasificados como activos mantenidos para la venta, nota 5.

7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2015, representa 589.5 hectáreas de terreno correspondiente al predio rural rustico denominado “Hacienda El Maizal”, ubicada en el cantón Buena Fé, provincia de Los Ríos.

Durante el año 2015:

- La Compañía reclasificó 625.07 hectáreas de terreno correspondiente al predio rural rustico “Hacienda Zoila Emiliana” por US\$2.1 millones a activos clasificados como mantenidos para la venta, nota 5.
- La Compañía suscribió varios contratos de arrendamientos con terceros, mediante los cuales la Compañía entregó en alquiler 406 hectáreas del predio rural rústico “Hacienda El Maizal”; por lo cual reconoció otros ingresos por US\$407,910.

8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Compañías relacionadas, nota 13	6,393,130	7,542,929
Proveedores	227,896	171,151
Anticipo de clientes	500,000	
Otros	<u>113,680</u>	<u>40,880</u>
Total	<u>7,234,706</u>	<u>7,754,960</u>

Al 31 de diciembre del 2015, anticipos representa efectivo recibido por la venta de la hacienda “Zoila Emiliana”, notas 5 y 7.

9. IMPUESTOS

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	34,499	35,748
Impuesto al valor agregado – IVA	<u>2,335</u>	<u>—</u>
Total	<u>36,834</u>	<u>35,748</u>

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta	10,443	25,305
Impuesto al valor agregado	2,455	7,370
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>2,225</u>	<u>2,739</u>
Total	<u>15,123</u>	<u>35,414</u>

9.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	79,872	53,640
<i>Gastos no deducibles</i>	<u>43,431</u>	<u>57,422</u>
Utilidad gravable	<u>123,303</u>	<u>111,062</u>
Impuesto a la renta causado 25% (2014 – 22%) (1)	<u>30,826</u>	<u>24,434</u>
Anticipo calculado (2)	<u>41,971</u>	<u>37,320</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Consecuentemente, la Compañía aplica el 25% como la tarifa de impuesto a la renta, en razón de que algunas compañías del Grupo Dole que poseen participación indirecta en la Compañía son residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

(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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$41,971; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$30,826. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$41,971 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2013 al 2015, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	25,305	3,526
Provisión	41,971	37,320
<u>Pagos:</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	31,528	12,015
<u>Compensaciones:</u>		
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>25,305</u>	<u>3,526</u>
Saldos al final del año	<u>10,443</u>	<u>25,305</u>

9.4 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 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.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos del Grupo Dole.

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.

10.1.1 Riesgo en la tasa de interés - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía no mantiene pasivos financieros que generen intereses.

10.1.2 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 tiene transacciones de crédito principalmente con compañías relacionadas del exterior y terceros. La Administración considera que el riesgo crediticio es bajo, debido a que aproximadamente el 75% de las ventas de piña son efectuados a compañías relacionadas y las ventas restantes son efectuadas a terceros, los cuales no presentan vencimientos significativos. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de clientes terceros.

10.1.3 Riesgo de liquidez - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración 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 y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

10.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

10.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue.

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	398,823	48,451
Cuentas por cobrar	<u>1,488,873</u>	<u>2,130,421</u>
Total	<u>1,887,696</u>	<u>2,178,872</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar	<u>7,234,706</u>	<u>7,754,960</u>

11. PATRIMONIO

11.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2015, el capital autorizado consiste en 4,003,200 acciones de valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado está representado por 2,001,600 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.

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

11.3 Aportes para futuro aumento de capital – Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a la transferencia de valores por pagar a Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA por US\$2 millones como aportes para futuro aumento de capital de acuerdo con Acta de Junta General de Accionistas celebrada durante el año 2014. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los referidos aportes se encuentran en proceso de capitalización.

11.4 Déficit acumulado - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Pérdidas acumuladas	(5,995,863)	(6,033,764)
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	967,158	967,158
<i>Reserva de capital</i>	<u>1,103,955</u>	<u>1,103,955</u>
Total	<u>(3,924,750)</u>	<u>(3,962,651)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

11.4.1 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

11.4.2 Reserva de capital - El saldo acreedor de reserva de capital proveniente de PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo de ventas	1,837,871	1,304,407
Gastos de administración y ventas	<u>193,617</u>	<u>596,504</u>
Total	<u>2,031,488</u>	<u>1,900,911</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Compra de fruta	1,168,478	990,814
Transporte y flete	305,725	266,430
Servicios portuarios	238,033	215,810
Depreciación de propiedades y equipos	199,887	226,894
Impuestos y contribuciones	45,174	74,599
Honorarios a profesionales	12,620	22,728
Suministros y materiales	2,184	230
Impuesto al valor agregado no utilizado	938	23,227
Otros gastos	<u>58,449</u>	<u>80,179</u>
Total	<u>2,031,488</u>	<u>1,900,911</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
<i>Exterior:</i>		
Dole Nat CO. S. A.	227,711	384,300
Agroindustrial Piñas del Bosque S. A.		321,977
Standard Fruit de Honduras		225,175
DFFI Ltd. Shipping		27,936
<i>Locales:</i>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA	539,202	435,912
Frutban S. A.	365,403	365,403
Bancuber	<u>170,519</u>	<u>170,519</u>
Total	<u>1,302,835</u>	<u>1,931,222</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
<i>Exterior:</i>		
Dole Fresh Fruit International Ltd.	3,892,825	3,920,761
Standard Fruit Company Costa Rica S. A.		396,129
Standard Fruit Guatemala		9,897
<i>Locales:</i>		
Logística bananera S. A. LOGBAN	2,500,305	3,215,819
Otros		<u>323</u>
Total	<u>6,393,130</u>	<u>7,542,929</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

- Dole Nat CO S. A., representa principalmente saldos de facturas por venta de piña.
- Dole Fresh Fruit International Ltd. incluye principalmente saldos por efectivo recibido para capital de trabajo.
- Logística Bananera S. A. LOGBAN, incluye principalmente valores pendientes de pago por servicios de transporte recibidos, compra de insumos y transferencias de efectivo a Siembranueva.

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Venta de piña:</u>		
Dole Nat CO. S. A.	1,258,977	1,045,087
<u>Mantenimiento de hectáreas de terreno:</u>		
Logística bananera S. A. LOGBAN		518,000

14. 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 adjuntos (abril 26 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 14 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.


Walker Morales
Contador