

BRESSON S. A.

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
BRESSON S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BRESSON S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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 a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los 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 entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros descritos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BRESSON S. A.** al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafo de énfasis

Como se explica en la nota 22, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$7.700.698 y US\$7.622.401, respectivamente.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

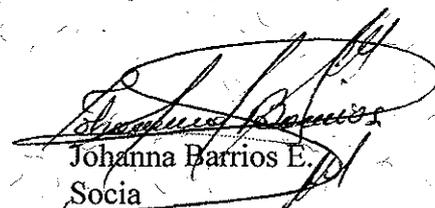
Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **BRESSON S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Mayo 31, 2016

Guayaquil, Ecuador


Johanna Barrios E.
Socia

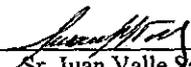
BRESSON S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<u>Activos</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 14.600	14.107
Cuentas por cobrar	6	3.665.999	3.008.476
Inventarios	7	322.527	389.914
Total activo corriente		<u>4.003.126</u>	<u>3.412.497</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	8	5.605.633	6.401.092
Activos biológicos	9	7.239.035	6.875.145
Total activo no corriente		<u>12.844.668</u>	<u>13.276.237</u>
Total Activos	US\$	<u>16.847.794</u>	<u>16.688.734</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		US\$ 155.235	420.102
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	12	418.889	418.889
Cuentas por pagar	10	10.682.713	9.812.534
Gastos acumulados por pagar	11	446.986	383.373
Total pasivo corriente		<u>11.703.823</u>	<u>11.034.898</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	12	0	279.259
Relacionadas	4	578.016	722.700
Obligaciones por beneficios definidos	13	96.533	146.122
Total pasivo no corriente		<u>674.549</u>	<u>1.148.081</u>
Total pasivos		<u>12.378.372</u>	<u>12.182.979</u>
PATRIMONIO			
Capital social	18	1.161.000	1.161.000
Aporte para futuro aumento de capital	19	400.000	400.000
Reserva legal	20	4.536	4.536
Otras reservas		1.502	1.502
Resultados acumulados	21	2.902.384	2.938.717
Total patrimonio		<u>4.469.422</u>	<u>4.505.755</u>
Total Pasivos y Patrimonio	US\$	<u>16.847.794</u>	<u>16.688.734</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Antonio Samán Salem
Gerente General


Sr. Juan Valle Santos
Contador General

BRESSON S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

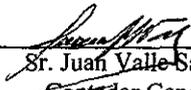
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Ventas	14	US\$ 6.933.373	5.276.020
Costo de ventas		5.694.540	3.964.207
Utilidad bruta		<u>1.238.833</u>	<u>1.311.813</u>
Gastos de operación:			
Gastos administrativos	15	1.299.725	1.258.390
Gastos financieros		83.203	85.577
Total gastos de operación		<u>1.382.928</u>	<u>1.343.967</u>
Pérdida operacional		-144.095	-32.154
Otros ingresos (egresos)-			
Otros ingresos (egresos), neto		<u>187.225</u>	<u>49.521</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		43.130	17.367
Participación de trabajadores sobre las utilidades	11	<u>6.470</u>	<u>2.605</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		36.660	14.762
Impuesto a la renta	16	<u>72.993</u>	<u>112.547</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>US\$ -36.333</u>	<u>-97.785</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Antonio Samán Salem
Gerente General



Sr. Juan Valle Santos
Contador General

BRESSON S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en US\$, sin centavos)

Nota	US\$	Aportes para futuro			Resultados acumulados					Total
		Capital acciones	aumento de capital	Reserva legal	Otras reservas	Superávit por revaluación	Aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre del 2013		1.161.000	0	4.536	1.502	3.713.177	202.422	-773.672	3.141.927	4.308.965
Aporte para futuro aumento de capital	19	0	400.000	0	0	0	0	0	0	400.000
Ajustes de años anteriores	23	0	0	0	0	0	-105.425	0	-105.425	-105.425
Reclasificación de saldos de años anteriores		0	0	0	0	-3.713.177	3.713.177	0	0	0
Absorción de pérdidas de años anteriores	21	0	0	0	0	0	-814.862	814.862	0	0
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	0	-97.785	-97.785	-97.785
Saldo al 31 de diciembre del 2014		1.161.000	400.000	4.536	1.502	0	2.995.312	2.882.122	2.938.717	4.505.755
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	0	-36.333	-36.333	-36.333
Saldo al 31 de diciembre del 2015		1.161.000	400.000	4.536	1.502	0	2.995.312	2.845.789	2.902.384	4.469.422

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Antonio Samán Salem
Gerente General


Sr. Juan Valle Santos
Contador General

BRESSON S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 6.577.249	4.927.148
Efectivo pagado a proveedores	-5.212.403	-5.266.200
Efectivo pagado a empleados	-1.174.943	-1.358.904
Gastos financieros	-83.203	-85.577
Crédito tributario de impuesto a la renta	-82.111	-83.948
Otros, neto	115.294	49.521
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación	139.883	-1.817.960
Flujos de efectivo de las actividades de inversión-		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	-72.253	-62.209
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiro bancario	-264.867	166.849
Disminución en préstamos bancarios	-279.259	-279.259
Recibido neto de partes relacionadas	476.989	1.995.467
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de financiamiento	-67.137	1.883.057
Aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo	493	2.888
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14.107	11.219
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>14.600</u>	<u>14.107</u>

P A S A N

BRESSON S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en US\$, sin centavos)

VIENEN

Conciliación de la pérdida del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Pérdida del ejercicio	US\$ -36.333	-97.785
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto por y (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	921.276	934.380
Provisión para obligaciones por beneficios definidos	22.342	48.910
Reverso de obligaciones por beneficios definidos	-71.931	0
Ajuste de activos	20.384	0
Baja de retenciones no utilizadas	1.122	0
	<u>893.193</u>	<u>983.290</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	-356.124	-348.872
(Aumento) Disminución en anticipos a proveedores	9.801	-18.613
Aumento en otras cuentas por cobrar	-341.302	-51.945
(Aumento) Disminución en inventarios	67.387	-57.050
Aumento en activos biológicos	-417.454	-2.296.550
Aumento en cuentas por pagar comerciales	380.987	40.244
Disminución en otras cuentas por pagar	-123.885	-31.548
Aumento en gastos acumulados por pagar	63.613	60.869
Total cambios en activos y pasivos	<u>-716.977</u>	<u>-2.703.465</u>
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>139.883</u>	<u>-1.817.960</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Antonio Samán Salem
Gerente General


Sr. Juan Valle Santos
Contador General

BRESSON S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2015 y 2014
(expresados en US\$, sin centavos)

1.- Operaciones

BRESSON S. A., se constituyó el 18 de enero del 2000 en Guayaquil, República del Ecuador, e inscrita en el Registrador Mercantil el 7 de febrero del mismo año en el cantón Guayaquil. Su actividad económica es el cultivo, producción, cosecha y comercialización de mango. La unidad de negocios (agrícola), está integrada por centros de costos por hacienda, las mismas que se encuentran divididas de la siguiente manera:

- Hacienda San Isidro I con 135,19 hectáreas (125,29 hectáreas en producción), ubicada en la provincia del Guayas (parroquia Isidro Ayora, sector Zamora).
- Hacienda San Isidro II con 72 hectáreas (68,40 hectáreas en producción), ubicada en la provincia del Guayas (parroquia Isidro Ayora, sector Zamora).
- Hacienda Tres Patines con 123 hectáreas (101,08 hectáreas en producción), ubicada en la provincia del Guayas (parroquia Chongón, sector Chongoncito).
- Hacienda Estancia de la Virgen con 39,18 hectáreas (25 hectáreas en producción), ubicada en la provincia del Guayas (parroquia Chongón, sector Chongoncito).
- Hacienda Caridad con 642,54 hectáreas (93,13 hectáreas en producción), ubicada en la provincia del Guayas (parroquia Chongón, sector Las Mangueras).

Haciendas a través de contrato de asociación o cuentas en participación (nota 24):

- Hacienda Fortuna # 1 con 387,50 hectáreas (225 hectáreas en producción), ubicada en la provincia del Guayas (parroquia y sector Chongón).
- Hacienda Aguila de Plata con 90,32 hectáreas (60,37 hectáreas en producción), ubicada en la provincia del Guayas (parroquia Chongón, sector Daular).
- Hacienda Santa Regina con 50 hectáreas (22,81 hectáreas en producción), ubicada en la provincia del Guayas (parroquia Chongón, sector El Consuelo).

2.- Políticas contables significativas

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Bases de presentación

Los estados financieros de **BRESSON S. A.** comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y de caja, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor. El método de costeo utilizado corresponde al costo promedio.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, maquinarias y equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

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

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, muebles y enseres, equipos 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.

- Valor revaluado como costo atribuido: La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de terreno, edificio, instalaciones, maquinarias, equipos de transporte y herramientas, respecto al uso del valor revaluado por un perito independiente como costo atribuido. Los terrenos no son objeto de depreciación.
- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, maquinarias 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.

Los años y la tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	20	5%
Instalaciones	7 a 10	10% al 14%
Maquinarias y equipos	7 a 10	10% al 14%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Herramientas	2 a 5	20% a 60%
Obras complementarias	2 y 5	20% y 41%

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

e) Activos biológicos

Comprenden principalmente los cultivos de mango registrados al valor razonable menos los costos estimados de venta. Para determinar el valor razonable de los cultivos se consideró el informe de un perito valuador contratado por la Compañía. La Gerencia decidió que los activos biológicos se valoren mediante el modelo del costo. También incluyen, ganado equino y alimento para ganado equino.

El costo de activos biológicos (cultivos de mango) 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. La tasa de depreciación anual es del 3,33% equivalente a 30 años.

f) Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, se evalúa los valores en libros de sus activos 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).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

g) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente - El impuesto causado 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 imposables 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 período.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no había registrado ningún efecto por este concepto.

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

i) Beneficios definidos a empleados

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto

mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

k) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen, excepto por los gastos de intereses que se registran en base al efectivo.

l) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al costo, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, tan solo existían:

- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

- Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren 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.

m) 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 derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio, otorgado por determinados proveedores por las compras de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios oportunamente acordados.

- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

n) Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

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. 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 NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en

el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía, prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para determinar cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y de otras normas (por ejemplo, NIC 12 Impuesto a las Ganancias sobre el reconocimiento de impuestos diferidos en el momento de la adquisición y la NIC 36 Deterioro de Activos, con respecto a

la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requisitos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente es aportado a la operación conjunta por una de las partes que participa en ella.

También se requiere a un operador conjunto, revelar la información relevante solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas que ocurran al inicio de periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tengan un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación de propiedades, planta y equipo. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la

Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.
- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

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

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. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- En el año 2015 y 2014, facturó a Industrial Pesquera Santa Priscila por venta de fertilizante orgánico para el cultivo de camarón un monto de US\$2.568.551 y US\$1.656.675, respectivamente.
- En el año 2015 la Compañía ha recibido préstamos de sus accionistas para capital de trabajo por un monto de US\$161.413, los mismos que no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.
- En el año 2015 la Compañía compró a su relacionada Industrial Pesquera Santa Priscila un purificador de aire por un valor de US\$27.456.
- En el año 2015 y 2014 realizó compra de alfalfa a Metrocentro S. A. por un monto de US\$60.000 y US\$50.000, respectivamente y la cuenta por pagar a dicha compañía no genera interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	US\$	
	2015	2014
<u>Pasivos corrientes</u>		
Industrial Pesquera Santa Priscila S. A.	7.347.163	6.886.903
Accionistas	161.413	0
	<u>7.508.576</u>	<u>6.886.903</u>
<u>Pasivos a largo plazo</u>		
Metrocentro S. A.	<u>578.016</u>	<u>722.700</u>

5.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo lo conforma el efectivo en caja. Un detalle es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	<u>14.600</u>	<u>14.107</u>

6.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, lo conforman las siguientes cuentas:

	<u>Nota</u>	<u>US\$</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cientes</u>			
Del exterior		1.674.399	1.303.852
Locales		<u>843.693</u>	<u>866.712</u>
Total clientes		2.518.092	2.170.564
<u>Otras</u>			
Anticipos a proveedores		8.958	18.759
Empleados		1.825	1.538
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	16	27.723	19.727
Impuestos por cobrar		1.107.096	774.308
Varias		<u>2.305</u>	<u>23.580</u>
		<u>3.665.999</u>	<u>3.008.476</u>

A la fecha del informe se ha recuperado del total del saldo de cuentas por cobrar – clientes del 2015 y 2014 el 85% y 72%, respectivamente.

Impuestos por cobrar corresponden al crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado, el mismo que es devuelto por la Administración Tributaria mediante el trámite de devoluciones de IVA.

7.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	38.733	46.473
Insumos	<u>283.794</u>	<u>343.441</u>
	<u>322.527</u>	<u>389.914</u>

8.- Propiedades, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-14	Adiciones	Saldo al 31-dic-15
<u>Costo:</u>			
Terreno	2.013.462	0	2.013.462
Edificios	770.142	0	770.142
Instalaciones	9.356.394	27.456	9.383.850
Maquinarias y equipos	1.824.507	10.950	1.835.457
Muebles y enseres	35.239	0	35.239
Equipos de oficina	780	0	780
Equipos de computación	23.639	0	23.639
Herramientas	52.427	0	52.427
Equipos de transporte	228.218	33.847	262.065
Total costo	14.304.808	72.253	14.377.061
Depreciación acumulada	7.903.716	867.712	8.771.428
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	6.401.092		5.605.633

	US\$		
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Saldo al 31-dic-14
<u>Costo:</u>			
Terreno	2.013.462	0	2.013.462
Edificios	770.142	0	770.142
Instalaciones	9.334.514	21.880	9.356.394
Maquinarias y equipos	1.785.857	38.650	1.824.507
Muebles y enseres	35.239	0	35.239
Equipos de oficina	780	0	780
Equipos de computación	23.639	0	23.639
Herramientas	52.427	0	52.427
Equipos de transporte	226.539	1.679	228.218
Total costo	14.242.599	62.209	14.304.808
Depreciación acumulada	7.022.901	880.815	7.903.716
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	7.219.698		6.401.092

El sistema de riego ubicado en el Predio San Rafael (Hacienda Tres Patines) se encuentra en garantía del préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional (nota 12).

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos, asciende a US\$867.712 en el año 2015 y US\$880.815 en el año 2014.

9.- Activos biológicos

Un resumen de los activos biológicos, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-14	Adiciones	Consumo	Saldo al 31-dic-15
<u>Costo:</u>				
Cultivos	7.004.839	7.407.039	-6.993.585	7.418.293
Ganado equino	15.000	20.000	0	35.000
Alimento para ganado equino	16.000	0	-16.000	0
Total costo	7.035.839	7.427.039	-7.009.585	7.453.293
Depreciación acumulada	160.694	53.564	0	214.258
Activos biológicos, neto	<u>6.875.145</u>			<u>7.239.035</u>

	US\$					Saldo al 31-dic-14
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Ventas	Consumo	Ajuste (nota 23)	
<u>Costo:</u>						
Cultivos	5.939.594	7.568.456	0	-5.277.906	-1.225.305	7.004.839
Ganado equino	25.000	0	-10.000	0	0	15.000
Alimento para ganado equino	0	50.000	0	-34.000	0	16.000
Total costo	5.964.594	7.618.456	-10.000	-5.311.906	-1.225.305	7.035.839
Depreciación acumulada	107.129	53.565	0	0	0	160.694
Activos biológicos, neto	<u>5.857.465</u>					<u>6.875.145</u>

Las Haciendas Tres Patines y Caridad se encuentran hipotecadas a favor de la Corporación Financiera Nacional (nota 12).

La Hacienda Estancia de la Virgen se encuentra hipotecada a favor del Banco del Austro, para garantizar obligaciones de Ecuatrainer S. A., y las Haciendas San Isidro I, Aguila de Plata y Santa Regina se encuentran hipotecadas a favor del Banco Bolivariano, garantizando obligaciones de compañías relacionadas.

El cargo a gastos por depreciación de los activos biológicos, asciende a US\$53.564 en el año 2015 y US\$53.565 en el año 2014.

10.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, lo conforman las siguientes cuentas:

	Nota	US\$	
		2015	2014
Proveedores		986.426	605.439
Relacionadas	4	7.347.163	6.886.903
Accionista	4	161.413	0
Impuestos por pagar		85.933	65.340
Otras		2.101.778	2.254.852
		<u>10.682.713</u>	<u>9.812.534</u>

Otras cuentas por pagar presenta el siguiente desglose:

	US\$	
	2015	2014
Exporclam S. A.	25.000	25.000
Inversiones Neshusa S. A.	81.607	81.607
Penridge S. A.	1.407.735	1.416.330
Tusset S. A.	485.999	485.999
IESS	55.637	67.507
Nómina	0	132.609
Varios	45.800	45.800
	<u>2.101.778</u>	<u>2.254.852</u>

11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año 2015 y 2014 es como sigue:

	US\$				
	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Pagos	Ajustes y/o Reclasif.	Saldos al 31-dic-15
Décimo tercer sueldo	64.810	83.257	-92.142	97	56.022
Décimo cuarto sueldo	135.507	56.382	-36.461	-93	155.335
Vacaciones	173.200	41.629	-4.902	-4	209.923
Fondo de reserva	477	37.892	-37.930	129	568
Participación de trabajadores	9.379	6.470	-2.605	-6.774	6.470
Intereses por pagar	0	78.491	-59.823	0	18.668
	<u>383.373</u>	<u>304.121</u>	<u>-233.863</u>	<u>-6.645</u>	<u>446.986</u>

	US\$			
	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-14
Décimo tercer sueldo	68.113	99.931	-103.234	64.810
Décimo cuarto sueldo	113.286	64.775	-42.554	135.507
Vacaciones	128.699	49.966	-5.465	173.200
Fondo de reserva	428	37.712	-37.663	477
Participación de trabajadores	11.978	2.618	-5.217	9.379
	<u>322.504</u>	<u>255.002</u>	<u>-194.133</u>	<u>383.373</u>

12.- Préstamos bancarios a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los préstamos celebrados con instituciones financieras, es el siguiente:

	US\$	
	2015	2014
<u>Corporación Financiera Nacional</u>		
Al 8,9133% de interés anual con vencimiento en diciembre del 2016	418.889	698.148
Menos: Vencimiento corriente	418.889	418.889
Total deuda a largo plazo menos vencimiento corriente	<u>0</u>	<u>279.259</u>

El detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

Años	US\$	
	2015	2014
2015	0	418.889
2016	418.889	279.259
Total	<u>418.889</u>	<u>698.148</u>

El préstamo con la Corporación Financiera Nacional se encuentra garantizado con las Haciendas Tres Patines y Caridad, propiedad de la Compañía (nota 9) y sistema de riego ubicado en el Predio San Rafael (nota 8).

13.- Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-14	Adiciones	Reversión de provisión	Saldo al 31-dic-15
Jubilación patronal	121.650	19.700	-66.192	75.158
Bonificación por desahucio	24.472	2.642	-5.739	21.375
	<u>146.122</u>	<u>22.342</u>	<u>-71.931</u>	<u>96.533</u>

	US\$		
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Saldo al 31-dic-14
Jubilación patronal	81.488	40.162	121.650
Bonificación por desahucio	15.724	8.748	24.472
	<u>97.212</u>	<u>48.910</u>	<u>146.122</u>

14.- Ventas

Por los años 2015 y 2014, las ventas se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Exportación		
Mango	2.901.837	2.225.616
Locales:		
Servicios de empaque y enfriamiento	1.402.275	1.337.862
Fertilizantes	2.568.551	1.656.675
Mango	35.319	19.899
Cajas de cartón	23.728	11.525
Material de empaque	1.050	2.802
Animales	0	10.000
Varios	613	11.641
	<u>6.933.373</u>	<u>5.276.020</u>

Durante el año 2014, los efectos climáticos ocasionaron una disminución en la producción de mango y servicios de empaque a terceros, equivalente a 212.741 y 560.818 cajas, respectivamente.

15.- Gastos de administración

Por los años 2015 y 2014, los gastos de administración, se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Fletes y acarreos	746.663	518.926
Gasto de exportación	94.591	102.754
Impuestos y contribuciones	77.716	147.482
Honorarios profesionales	49.683	62.491
Seguros	2.485	7.731
Suministros de oficina	9.042	9.994
Gastos legales	139.761	3.823
Intereses y multas	2.052	2.822
Técnicos	82.332	73.310
Servicios administrativos	0	200.000
Provisión jubilación patronal	19.700	40.162
Provisión desahucio	2.642	8.748
Otros gastos	73.058	80.147
	<u>1.299.725</u>	<u>1.258.390</u>

16.- Impuesto a la renta

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es del 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	36.660	14.762
Más:		
Gastos no deducibles	352.804	101.952
Menos:		
Deducciones por leyes especiales	-57.678	-40.733
Base para impuesto a la renta	331.786	75.981
Impuesto a la renta calculado	72.993	16.716
Anticipo de impuesto a la renta	71.622	112.547
Impuesto a la renta causado (IR calculado > Anticipo) 2015, (Anticipo > IR Calculado) 2014	72.993	112.547

El movimiento del crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	US\$	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	19.727	68.710
Baja de retenciones no utilizadas	-1.122	0
Ajuste y/o reclasificación	0	-20.384
Retenciones en la fuente del año	54.898	44.408
Anticipo de impuesto a la renta	27.213	39.540
Impuesto a la renta causado	-72.993	-112.547
Total crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	27.723	19.727

17.- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la

relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

18.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social está constituido por 1.161.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,00 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Total acciones</u>
Salem Barakat Cristina María	Ecuatoriana	99,68992	1,00	1.157.400	1.157.400
Salem Barakat Priscilla María	Ecuatoriana	0,30999	1,00	3.599	3.599
Vélez Icaza Efrén Francisco	Ecuatoriana	0,00009	1,00	1	1
		<u>100,00000</u>		<u>1.161.000</u>	<u>1.161.000</u>

19.- Aporte para futuro aumento de capital

En los años 2011 y 2012 Bresson S. A. recibió aportes en efectivo del principal accionista por un monto de US\$400.000, los mismos que en el año 2014 se consideraron como aportes para futuro aumento de capital. Dichos aportes fueron utilizados en las operaciones de la Compañía.

20.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

21.- Resultados acumulados

Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico

concluido, si las hubieren, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

En el año 2014, la Compañía capitalizó el saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF con las pérdidas de años anteriores por un monto de US\$814.862, según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 29 de diciembre del 2014.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que 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.

22.- Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$7.700.698 y US\$7.622.401, respectivamente.

23.- Ajustes de años anteriores

Al 31 de diciembre del 2014, los ajustes de años anteriores corresponden a reavalúo de activos biológicos por US\$1.225.305 y la transferencia del impuesto diferido por US\$-1.119.880.

24.- Contratos de Asociación

El 30 de noviembre del 2012, se celebró “Contrato de Asociación o cuentas en Participación” por un periodo de 1 año renovable por igual periodo, contado a partir del 2 de enero del 2013, mediante el cual la Compañía se asocia con Inversiones Neslusa S. A., Deplata S. A. y Agrikupe S. A. con el objeto de reconocerse mutuamente la correspondiente participación de los beneficios resultado de la producción de mango que concuerde hacer Bresson S. A. y que facture a terceros.

En base a estas consideraciones, Inversiones Neslusa S. A., Deplata S. A. y Agrikupe S. A. se comprometen a facilitar a Bresson S. A. toda su infraestructura técnica y física como son haciendas de cultivo de mango de su propiedad, así

como también los correspondientes equipos y maquinarias necesarios para la actividad productiva de mango. Por otra parte la Compañía se compromete a desarrollar todas las etapas tanto de producción como de comercialización tanto local como principalmente de exportación, así como a facturar los mismos, realizar la cobranza respectiva y en general brindar la atención debida a los clientes.

Las partes convienen en participar del monto de la facturación total que se efectúe por la exportación a terceros en base a los porcentajes establecidos en el contrato, de acuerdo a los resultados de las cosechas de mango, y que es liquidable anualmente dentro de los quince días posteriores a la fecha de la liquidación respectiva.

25.- Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores, relacionadas, otras cuentas por pagar y préstamos con instituciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene financiamiento con entidad financiera. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia General.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 4 y 5 meses promedio por el ejercicio 2015 y 2014, respectivamente.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos y financiamiento de proveedores.

26.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha recibido del Servicio de Rentas Internas, Notas de Crédito Desmaterializadas por US\$37.588 por concepto de devolución del impuesto al valor agregado de octubre a diciembre del 2013.

27.- Diferencias entre la declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía registra posteriormente.

	US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Diferencias en:		
<u>Activo</u>		
Corriente	-5.894.119	-5.440.800
No corriente	<u>5.846.358</u>	<u>5.428.904</u>
	<u>-47.761</u>	<u>-11.896</u>
<u>Pasivo</u>		
Corriente	<u>-47.761</u>	<u>-11.896</u>
