

ORODELTI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACION GENERAL

ORODELTI S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador desde mayo del año 2000. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la producción y comercialización de banano.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía dispone de una extensión de 3.419 hectáreas de banano distribuidas en 17 haciendas, de las cuales 3.122 hectáreas están productivas. A esa fecha, el personal total de la Compañía alcanza 2.578 empleados que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el 69% y 62% respectivamente, de las ventas de la Compañía se efectuaron a Unión de Bananeros Ecuatorianos, Ubesa; una entidad constituida en Ecuador. Cabe indicar que Ubesa no ejerce ninguna forma de control o influencia significativa hacia Orodelti S.A., ni viceversa, nota 19.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Inventarios – Consistente en materiales y suministros, son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Activos biológicos – Los activos biológicos que están físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo. Al cierre de cada período, su crecimiento natural se compensan con el deterioro o muerte de la planta madre para darle cabida al hijo, por tanto su valor se reconoce a valor de mercado o menor al inicio y se deprecia según la vida útil estimada a 20 años.

El producto agrícola (banano) se mide en el punto de cosecha y recolección, a su valor de costo de cosecha menos costos de ventas, debido a que no existe un mercado activo respecto al segmento agrícola en el que participa la Compañía. De todas formas estos valores están reflejados al costo o mercado, el menor. Todos los costos de producción se cargan a resultados en el período en que se incurren, al igual que los gastos de mantenimiento.

- **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, las plantaciones son presentadas a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de las plantaciones se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

Propiedades, planta y equipo, neto:

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor
- **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	20
Obras de infraestructura agrícola	20
Maquinaria, equipos e implementos agrícolas	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Plantaciones de banano	20
Equipo de comunicación y seguridad	10

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

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

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones 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 o un incremento en la revaluación.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta único por pagar:

- Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó en el Suplemento No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, y que establece el impuesto único para el sector bananero que va del 1% al 2% sobre ingresos dependiendo de las cajas de bananos producidas, vendidas y/o exportadas. Adicionalmente, se establece que los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en el artículo 27 de la mencionada Ley, estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

Beneficios a empleados:

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actariales realizadas al final de cada período.

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

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

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

- **Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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.

Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como 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.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

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.

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 importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como instrumentos de patrimonio 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 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

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja 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.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Modificaciones de la NIC 7 NIFF 15	Iniciativa de Revelación Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017 Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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 Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Impuesto a la renta diferido – Debido a que la Compañía aplica un régimen tributario de impuesto único, considera que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro y, por lo tanto, no aplica impuesto a la renta diferido.

Valuación de los instrumentos financieros - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para otros activos y pasivos financieros

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa efectivo en caja y depósitos bancarios locales, que no devengan intereses y son de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	960,844	268,414
Anticipos a proveedores:	156,064	102,266
Sociedad Anónima Civil Corporación Skyper S.A.		3,000,000
Prestamos a terceros	200,000	
Funcionario y empleados	288,760	214,921
Otras	<u>301,600</u>	<u>115,248</u>
Total	<u>1,907,268</u>	<u>3,700,849</u>

Al 31 de diciembre del 2016 cuentas por cobrar, otras incluye principalmente US\$141,625 por notas de crédito desmaterializadas que el Servicio de Rentas Internas, devolvió, por reclamos tributarios de los meses de mayo y junio del 2016.

Al 31 de diciembre del 2016 préstamos a terceros, representa préstamo otorgado a Republicneg S.A., con vencimiento hasta febrero del 2017 (renovable) con una tasa de interés del 8.10% anual. Esta firmado pagaré en garantía del préstamo.

Al 31 de diciembre del 2015, anticipos a proveedores Sociedad Anónima Civil Corporación Skyper S.A., representa valores dados por anticipo a compra de tres lotes de terrenos de 172 hectáreas, ubicada en la Parroquia Baba, Provincia de los Ríos. En el año 2016, se formalizo la compra según escritura de compraventa.

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas de dudoso cobro debido a que la experiencia histórica establece que el 100% de las cuentas por cobrar a clientes son recuperadas en un plazo menor de 30 días.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es limitada.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	19,264,686	15,854,212
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(3,638,236)</u>	<u>(2,965,573)</u>
 Saldo final	<u>15,626,450</u>	<u>12,888,639</u>
 <i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	10,479,148	8,634,225
Instalaciones	2,974,967	1,754,086
Obras de infraestructura agrícola	3,966,887	3,590,283
Maquinaria, equipo e implementos agrícolas	998,943	998,943
Vehículos	709,423	741,357
Muebles y enseres	47,990	47,990
Equipo de computación	54,654	54,654
Obras en proceso		
Equipo de comunicación y seguridad	<u>32,674</u>	<u>32,674</u>
 Total	<u>19,264,686</u>	<u>15,854,212</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
 <u>Costo</u>		
Saldo inicial	15,854,212	17,308,572
Adquisiciones	3,442,408	42,362
Rescisión de contrato		(1,496,722)
Ventas y/o bajas	<u>(31,934)</u>	_____
 Saldo final	<u>19,264,686</u>	<u>15,854,212</u>
 <i>Depreciación acumulada y deterioro</i>		
Saldo inicial	(2,965,573)	(2,349,501)
Venta	28,989	
Gasto por depreciación	<u>(701,652)</u>	<u>(616,072)</u>
 Saldo final	<u>(3,638,236)</u>	<u>(2,965,573)</u>

Al 31 de diciembre del 2016, adquisiciones incluye principalmente compra de terreno para la siembra de banano por US\$949,414 y US\$866,264 en Fincas denominadas Martin Ignacio y Tomas, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015, rescisión de contrato, representa valores reintegrados a la compañía, por desistimiento de compra de oficinas en el Edificio Xima.

Pérdidas por deterioro reconocidas en el período – Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de su planta y equipos. Esta revisión no determinó pérdidas por deterioro.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2016, los terrenos con un valor en libros de aproximadamente US\$9,1 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 9). Los terrenos respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

7. ACTIVOS BIOLOGICOS

Plantaciones de Banano

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Costo		
Saldos netos al inicio del año	9,056,220	9,636,575
Adiciones	1,476,827	
Depreciación	<u>(619,075)</u>	<u>(580,355)</u>
Saldos netos al final del año	<u>9,913,972</u>	<u>9,056,220</u>

Al 31 de diciembre del 2016, adquisiciones representa compra de plantaciones de banano, denominadas Martin Ignacio y Tomas con una extensión de 389.18 hectáreas de banano ubicadas en el cantón Baba, Provincia de los Ríos y el cantón el Triunfo Provincia del Guayas.

Activos Biológicos en Garantía – Al 31 de diciembre del 2016, plantaciones con un valor neto en libros de US\$4,7 millones, han sido pignoradas para garantizar obligaciones de la Compañía, nota 9.

8. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

... Diciembre 31...
2016 2015
(U.S. dólares)

Garantizados – a valor razonable con cambios en resultados

Préstamos bancarios y financieras nacionales (1)	3,305,942	2,879,047
Préstamos bancarios del exterior (2)	2,033,222	
Préstamos de otras compañías (3)	<u>430,000</u>	<u>860,000</u>
 Total	 <u>5,769,164</u>	 <u>3,739,047</u>
 <i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,440,691	1,864,772
No corriente	<u>3,295,251</u>	<u>1,874,275</u>
 Total	 5,735,942	 3,739,047
Intereses por pagar	<u>33,222</u>	<u>_____</u>
 Total	 <u>5,769,164</u>	 <u>3,739,047</u>

- (1) Los prestamos con bancos y financieras son las siguientes:

BANCO DEL PACIFICO:

- Prestamos a tasa reajustable a 5 años plazos que fueron otorgados en el año 2012, con vencimientos mensuales de capital e interés hasta el año 2017. Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y plantaciones de banano de la Compañía (nota 6). Al 31 de diciembre del 2016, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8,46% respectivamente.

CORPORACION FINANCIERA NACIONAL B.P:

- Préstamo otorgado en septiembre 29 del 2016, por US\$2,750,000 a 24 meses plazo con interés del 8,5748% reajustable con pagos mensuales de capital e intereses. El préstamo está garantizado con terrenos y plantaciones de la Finca Delia Grace.

- (2) Préstamo a LAAD AMERICAS N.V a un plazo de 6 años, con pagos de capital semestrales y una tasa de interés del 9.75%. La porción corriente que representa US\$166,000.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprende el financiamiento para la adquisición de la finca Matías, a Agrícola Santa Carla CAAS, a un plazo de 5 años, con pagos de capital semestrales y una tasa de interés del 4.5% anual. La porción corriente que representa US\$430,000 está registrada como cuentas por pagar, nota 10.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	2,043,637	2,415,601
Agrícola Santa Carla CAAS, nota 9	430,000	860,000
Dividendos por pagar	2,144,349	
Compañía relacionada, nota 19	7,995	116,409
Anticipo a clientes	43,584	78,794
Otros	<u>57,517</u>	<u>16,560</u>
Total	<u>4,727,082</u>	<u>3,487,364</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, proveedores representa facturas por compra de bienes y servicios con vencimiento promedio de 30 días.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, Agrícola Santa Carla CAAS corresponde a valor por pagar por la negociación de la finca Matías, que será pagado en enero del 2017, nota 9.

10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
SRI, IVA por acrestar	95,037	150,763
Crédito tributario, IVA	1,625,005	1,098,421
Retenciones en la fuente	<u>5,138</u>	<u>4,936</u>
Total	<u>1,725,180</u>	<u>1,254,120</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	<u>140,612</u>	<u>162,366</u>
Total	<u>140,612</u>	<u>162,366</u>

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó en el Suplemento No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, y que establece el impuesto único para el sector bananero que va del 1% al 2% sobre ingresos dependiendo de las cajas de bananos producidas, vendidas y/o exportadas. Adicionalmente, se establece que los

contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en el artículo 27 de la mencionada Ley, estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

Mediante Decreto Ejecutivo 869 de fecha diciembre 30 del 2015, se establece tarifas progresivas para el cálculo del impuesto único de acuerdo al rango de números de cajas liquidadas por semana o por mes que van del 1 al 2%; este esquema estará vigente a partir del 1 de enero del 2016.

Con base en lo indicado, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, (para el año 2016 los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano, estaban sujetos a impuesto único a la renta del 2%) la Compañía calculó el impuesto a la renta considerando lo siguiente:

Actividad	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de cajas de banano	<u>53,545,509</u>	<u>51,739,990</u>
Impuesto a la renta único	<u>932,668</u>	<u>1,038,066</u>

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en ecuador de propiedad de sociedades no residentes en ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la ley orgánica de incentivos tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del art. 547 del código orgánico de organización territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Se establece que las compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

11. 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 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	1,773,800	1,401,510
Nómina por pagar	207,826	150,880
Participación a trabajadores	550,484	785,021
Obligaciones IESS	<u>346,838</u>	<u>332,423</u>
 Total	<u>2,878,948</u>	<u>2,669,834</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	785,021	490,419
Provisión del año	550,484	785,021
Pagos efectuados	<u>(785,021)</u>	<u>(490,419)</u>
 Total	<u>550,484</u>	<u>785,021</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	964,335	921,864
Bonificación por desahucio	<u>527,560</u>	<u>466,903</u>
Total	<u>1,491,895</u>	<u>1,388,767</u>

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

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

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – El sector productivo bananero se encuentra regulado por el Gobierno, su precio de venta tiene un mínimo de sustentación que en vez de servir de piso, se convierte en un techo máximo que es decretado mediante acuerdos ministeriales que se revisan cada 6 meses.

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

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. El Gobierno regula la comercialización del banano, mediante su ente regulador que es el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, supervisa las hectáreas en producción, la productividad y se requiere para comercializar la fruta, tener firmado y registrado un contrato de compra y venta de banano con las exportadoras.

El pago de las cajas de banano comercializadas con las exportadoras, se debe hacer a través del sistema bancario hasta un plazo máximo de 7 días, contados desde el zarpe del buque. Las exportadoras que incumplan con el pago serán sancionadas con multas por parte del MAGAP.

Aparte de Ubesa, principal cliente de Orodelti S.A., no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares.

Riesgo de liquidez - Según lo establecido por el MAGAP, las exportadoras tienen un plazo máximo de 7 días contados desde la fecha que zarpa el Buque, por tanto el cobro se realiza a corto plazo.

Riesgo de capital – El capital de Orodelti S.A., como todo el sector productor de banano se encuentra en las plantaciones y su infraestructura. El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

15. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,803,200 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

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.

Otros Resultados Integrales – Representan ganancias actuariales por planes de beneficios definidos determinados de acuerdo con estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	2,058,121	3,159,403
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(90,055)	(90,055)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación	<u>9,481,373</u>	<u>9,481,373</u>
Total	<u>11,449,439</u>	<u>12,550,721</u>

16. INGRESOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de actividades ordinarias	53,560,510	51,739,990
Otros	<u>14,130</u>	<u>90,988</u>
Total	<u>53,574,640</u>	<u>51,830,978</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	45,972,642	43,940,304
Gastos de administración	3,347,867	2,559,639
Gastos financieros	580,483	464,230
Otros gastos	<u>525,109</u>	<u>418,351</u>
 Total	<u>50,426,101</u>	<u>47,382,524</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de materiales	12,688,920	13,487,854
Costos de mano de obra	21,603,350	19,414,630
Otros costos de producción	10,362,338	9,849,868
Gastos por depreciación y amortización	1,324,311	1,196,427
Gastos por beneficios a los empleados	1,729,368	1,640,100
Impuestos	719,536	308,252
Gastos de mantenimiento	292,172	242,898
Gastos de suministros y servicios	136,363	112,281
Gastos financieros	580,483	464,230
Honorarios y servicios	387,251	152,670
Otros gastos	<u>602,009</u>	<u>513,314</u>
 Total	<u>50,426,101</u>	<u>47,382,524</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	534,202	449,980
Participación a trabajadores	550,484	785,021
Beneficios sociales	156,573	70,833
Aportes al IESS	107,081	91,544
Otros	<u>381,028</u>	<u>242,722</u>
 Total	<u>1,729,368</u>	<u>1,640,100</u>

18. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros relacionados con los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se incluyen en “otras ganancias y pérdidas”.

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, son como sigue:

Transacciones Comerciales – Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar:		
Supralive S.A.	<u>7.995</u>	<u>116.409</u>
Costos; Compra de materiales:		
Supralive S.A.	<u>2.008.089</u>	<u>2.031.409</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Préstamos al personal

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Prestamos al personal	<u>288.760</u>	<u>214.921</u>

La Compañía ha otorgado préstamos a corto plazo a su personal sin intereses.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 17 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
