

NEDERAGRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

NOTA 1. – OPERACIONES.

La Compañía, **NEDERAGRO S.A.**, fue constituida el 5 de Diciembre del 2003; aprobada bajo resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 03-G-IJ-0008013 de fecha 29 de Diciembre del 2013, e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de Diciembre del 2003 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador.

Su objeto social principal, es la venta al por mayor y menor de productos agro veterinarios y químicos.

NOTA 2.-RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador, **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**. Los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

A continuación en resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Moneda Funcional – Los Estados Financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en Ecuador desde marzo del 2000.

2.1 Uso de estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

El método aplicado por la compañía es el contrato de precio fijo que es un contrato de construcción en el que un contratista acuerda un precio fijo, o una cantidad fija por unidad de productos, y en algunos casos tales precios están sujetos a cláusulas de revisión si aumentan los costos.

2.2 Efectivo y equivalentes en efectivo

Incluye depósitos en bancos locales. El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

2.2.1. Aplicación de Arqueos de Caja

El arqueo de caja consiste en una verificación física de la existencia de valores “hasta por el monto que indique la cuenta del mayor”, y puede estar representada por comprobantes, billetes, monedas, cheques u otras formas de efectivo, de manera tal que bajo condiciones ideales el monto representado en la cuenta debe coincidir con los valores existentes físicamente.

Para la realización de los arqueos de caja, debe procederse conforme lo indica el programa de auditoría, e identificar la fecha más conveniente para hacerlo, así como también considerar las recomendaciones allí contenidas.

2.3 Cuentas y Documentos por Cobrar.

Se reconocerán inicialmente al costo, después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado. Los cuentas y documentos por cobrar a Clientes Locales Privados, están registrados al valor de la prestación de servicios, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, de acuerdo a los Ingresos de la Compañía. Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por las ventas de servicios realizados en el curso normal del negocio por lo tanto son activos financieros.

La compañía reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera de acuerdo a las NIIF con respecto a la NIIF 9 Instrumentos Financieros cuando y sólo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento lo clasificará según los párrafos correspondientes.

2.4 Créditos Tributarios

Incluye de modo específico la acumulación de valores a favor de la empresa en calidad de Créditos Tributarios, originados en el cumplimiento de las normativas tributarias; esto es: anticipos de impuesto a la renta pagados, retenciones de impuestos que les han realizado, tanto en ejercicios anteriores como en el ejercicio auditado y, los provenientes del IVA pagado en las compras de bienes y servicios.

2.5 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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.

El impuesto diferido, correspondiente a 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, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6 Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a los deudores por préstamos, anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, respaldados por los documentos suscritos entre las partes, así como el Crédito Tributario que tiene a favor la empresa, los anticipos a la renta pagados y las retenciones que les han realizado tanto de ejercicios anteriores como del ejercicio a auditar.

2.7 Propiedades y Equipos

Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de la vida útil estimada que fue establecida por disposiciones tributarias:

COSTOS Y GASTOS DE DEPRECIACION ANUAL DE PROPIEDADES Y EQUIPOS	
PROPIEDADES Y EQUIPOS	% ANUAL
Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves barcazas y similares.	5%
Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	20%
Equipos de cómputo y software	33%

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón provisto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultare de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La administración de la entidad, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable cuando su importe en libros excede del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una perdida por deterioro el valor de ese activo.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministros de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

La depreciación acumulada es el saldo acumulado a la fecha de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la compañía.

2.8 Deterioro del valor de Activos no Corrientes.-

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

2.9 Cuentas y Documentos por Pagar

Son las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros.

2.10 Otros Pasivos Corrientes

La política administrativa de la compañía es indemnizar al personal cuando la empresa decida prescindir de los servicios, por lo que el gasto por indemnización será reconocido en el momento en que la empresa decida terminar en contrato.

2.11 Proveedores

Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados en el funcionamiento normal de la compañía.

La auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respaldan los valores e información contenidos en las cuentas que han sido objeto de evaluación. Este análisis de auditoría proporciona un fundamento razonable para expresar una opinión.

2.12 Préstamos de Accionistas

Incluye préstamos realizados por los principales accionistas para cubrir la operación y principalmente el desarrollo del activo principal de la empresa.

2.13 Obligaciones Sociales

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la compañía proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes a cambio de sus servicios.

La compañía reconocerá el costo de todos los beneficios a los empleados a los que estos tengan derecho como resultado de los servicios prestados a la compañía durante el período sobre el que se informa.

La empresa y los empleados tienen la obligación de efectuar los pagos de sus aportes como resultado de la prestación de los servicios concedidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Los beneficios a empleados por conceptos de seguridad social y remuneraciones se cargan a resultados del ejercicio en que se devenga.

2.14 Provisión para Jubilación Patronal y desahucio.

El código de trabajo establece la obligatoriedad de los empleados de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución. La compañía registra anualmente esta provisión en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

2.15 Gastos de Viaje

La base legal para la deducción de los gastos de viaje en el cálculo del Impuesto a la Renta se encuentra en el Art. 10 de la LRTI, numeral 6. que señala lo siguiente: "Los gastos de viaje y estadía necesarios para la generación del ingreso, que se encuentren debidamente sustentados en comprobantes de venta que cumplan los requisitos establecidos en el reglamento correspondiente. No podrán exceder del tres por ciento (3%) del ingreso gravado del ejercicio; y, en el caso de sociedades nuevas, la deducción será aplicada por la totalidad de estos gastos durante los dos primeros años de operaciones;" el exceso se considerará como gasto no deducible.

2.16 Gastos de Gestión

Los gastos de gestión de los administradores de empresas y otros empleados autorizados por ellas, siempre que correspondan a gastos efectivos, debidamente documentados y que se hubieren incurrido en relación con el giro ordinario del negocio, como atenciones a clientes, reuniones con empleados y con accionistas, hasta un máximo equivalente al 2% de los gastos generales realizados en el ejercicio en curso.

2.17 Provisiones Sociales

Incluye la porción no corriente de provisiones por beneficios pactados, incluyendo los beneficios post-empleado, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal.

2.18 Documentos por Pagar a Largo Plazo

Cuentas y documentos por Pagar a Largo Plazo de las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones de la compañía a favor de terceros a Largo Plazo es decir mayor a un año.

2.19 Capital Social Suscrito

Está representado por un Capital Social de \$ 460.000 dólares de los Estados Unidos de América,

El Capital Suscrito, es el capital que el accionista se compromete a aportar a la sociedad, por lo tanto la suscripción de acciones o de capital se convierte en un derecho de la sociedad a cargo del socio accionista suscriptor.

2.20 Participación de los trabajadores en las utilidades

La compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

2.21 Provisión para el impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto por pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables.

El impuesto a la renta diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

2.22 Reservas

Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

2.23 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del Capital Social. Esta reserva no es disponible para el pago dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.24 Aportes para Futuras Capitalizaciones

Comprenden los aportes efectuados por accionistas para futuras capitalizaciones que tiene un acuerdo formal de capitalización a corto plazo y que por lo tanto califican como patrimonio.

Estos aportes deben ser aprobados o ratificados por la Junta General de Accionistas y se deben inscribir en el registro mercantil correspondiente.

2.25 Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Después del impuesto a la Renta esta cuenta refleja el resultado obtenido por la empresa, del ejercicio en curso.

2.26 Estado de Resultados Integral

El Estado de Resultados se presentará de acuerdo a esquema de un solo enfoque por lo que se denominará Estado de Resultados Integral y se ordenará de acuerdo a los gastos según su función.

2.27 Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el período, clasificándolos por Actividades de Operación, de Inversión, y de Financiamiento, para informar sobre los Flujos de Efectivo de las actividades de operación, se utilizará el Método Directo.

2.28 Estado de Evolución del Patrimonio

El Estado de Cambios en el Patrimonio se presentará de forma horizontal de acuerdo a modelo sugerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.29 Reconocimiento de Impuestos Diferidos.-

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

2.30 Administración de Riesgo Financiero

Como parte del giro normal del negocio, la compañía se encuentra expuesta a distintos riesgo de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones la administración de la compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración.
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la compañía.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato resultando en una perdida financiera para la compañía.

b) Riesgo de Liquidez.

El riesgo de liquidez, corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la compañía de manera que la administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la compañía, a corto mediano y a largo plazo.

c) Riesgo de Capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus Accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	-	21.482
Bancos Nacionales	19.350	117.102
Bancos del Exterior	-	12.828
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	19.350	151.412

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	2.633.886	3.383.677
Impuestos fiscales (2)	334.874	343.553
Empleados	9.456	273.720
Compañías relacionadas (3)	86.921	62.307
Provision de Cuentas Incobrables	(77.236)	(77.236)
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	2.987.901	3.986.021

(1) Incluye valores por cobrar a clientes localizados en las regiones de costa y sierra, respectivamente.

(2) Incluye los valores de US\$ 30.472 por Anticipo de Impuesto a la Renta pagado; US\$37.219 por Retenciones en la fuente recibidas y US\$ 267.182 por Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Dividas.

(3) Corresponde a los valores por cobrar con partes relacionadas. Ver Nota 23.

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios de Materia prima	1.295.260	1.530.433
Inventario de Productos terminados	2.308.794	969.641
Mercancía en tránsito	118.322	712.420
TOTAL INVENTARIOS	3.722.376	3.212.494

NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS

	<u>US\$</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Marcas y Patentes		(1) 322.911	292.250
Capacitacion agrocalidad		937	-
Garantía de contenedor		4.700	5.900
Valores en garantía		10.965	10.965
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS		339.513	309.115

1. Corresponde a gastos incurridos por el registro de varias patentes (marcas) de productos, efectuados dentro de los países de Perú, Bolivia y Ecuador, los mismos que aún se encuentran en trámite.

NOTA 7. – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta de Propiedades y Equipos al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

NEDERAGRO S.A.
DETALLE DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

CONCEPTO	Saldo al 31/12 / 2015	ADICIONES	VENTAS	RECLASIFICACIONES V/O AJUSTES	COSTO	Saldo al 31/12 / 2016
TERRENO FINCA	20.014	-	-	-	-	0%
TERRENO PLANTA	545.305	-	-	-	-	0%
OBRAS EN CURSO	1.308.007	207.630	-	(927.521)	-	545.305
PLANTA INSTALACION	18.431	-	-	-	-	588.116
VEHICULOS	777.578	54.244	(82.961)	-	-	187.431
MUEBLES Y ENSERES	51.810	-	-	(112.680)	-	63.181
EQUIPOS DE COMPUTACION	69.464	3.519	-	(32.069)	-	51.810
EQUIPOS DE PLANTA	169.287	13.495	-	-	-	40.914
FINCA INSTALACION	120.019	-	-	-	-	182.782
OTROS ACTIVOS	121.813	-	-	-	-	120.019
TOTAL ACTIVO	3.370.728	278.888	(82.961)	(1.072.270)*	-	2.494.385
(-) Depreciacion Acumulada	(549.049)	(193.136)	59.083	138.251	(544.751)	
TOTAL ACTIVO NETO	2.821.679	85.752	(23.878)	(934.019)	1.949.534	

* Incluye US\$ 507.521 por la reclasificación de los activos en obra en curso a Activos a largo plazo.

NEDERA GROS S.A.
DETALLE DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares de los E.U.U.)

CONCEPTO	Saldo	ADICIONES	BAJAS	RECLASIFICACIONES Y/O AJUSTES	COSTO	Saldo al 31/12/2015
	al 31/12/2014					
TERRENO FINCA	20.014	-	-	-	-	20.014
TERRENO PLANTA	545.305	-	-	-	-	545.305
OBRAS EN CURSO	913.034	394.974	-	-	-	1.308.007
PLANTA INSTALACION	187.431	-	-	-	-	187.431
VEHICULOS	687.925	89.654	-	-	-	777.578
MUEBLES Y ENSERES	44.464	7.346	-	-	-	51.810
EQUIPOS DE COMPUTACION	64.081	5.384	-	-	-	69.464
EQUIPOS DE PLANTA	162.013	7.274	-	-	-	169.287
FINCA INSTALACION	120.019	-	-	-	-	120.019
SUIT INSTALACIONES	26.994	-	-	-	-	0
OTROS ACTIVOS	112.739	9.074	-	(26.994)	-	121.813
TOTAL ACTIVO	2.884.017	513.705	-	(26.994)	-	3.370.728
(-) Depreciacion Acumulada	(341.880)	(201.205)	-	(5.964)	-	(549.049)
TOTAL ACTIVO NETO	2.542.137	312.500	-	(32.958)	-	2.821.679

NOTA 8.- ACTIVOS BIOLOGICOS

	2016	US\$	2015
Cría de caballos	1.100	1.100	1.100
Inventario de caballos	(1)	165.300	165.300
Activos en proceso	-	-	-
TOTAL ACTIVOS BIOLOGICOS	166.400	166.400	166.400

(1) Corresponde a la adquisición de 18 unidades de caballos los cuales se mantienen para procreación de otros activos similares y posterior venta.

	2016	US\$	2015
NOTA 9.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones en Acciones	(1)	666.694	177.490
Otras Inversiones	(2)	12.788	12.788
Cuentas por liquidar		278.918	-
Proyecto Siembra		64.437	52.765
Otros activos		-	18.865
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1.022.837	261.908	

(1) Representa la siguiente inversión:

	2016 (En dólares)			
	<u>% de tenencia</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>V.P.P.</u>	<u>Saldo informe</u>
Agroneder S.A. *	50,00	150.496	-	150.496
Depart by point Salinas	100,00	489.204	-	489.204
Suite Monumental	100,00	26.994	-	26.994
	250,00	666.694	-	666.694

	2015 (En dólares)			
	<u>% de tenencia</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>V.P.P.</u>	<u>Saldo informe</u>
Agroneder S.A. *	50,00	150.496	-	150.496
Suite Monumental	100,00	26.994	-	26.994
	150,00	177.490	-	177.490

*Acciones entregadas en garantía por obligaciones bancarias por US\$ 150.496.

(2) Representan inversiones hechas en los países de Colombia, Perú y Bolivia, para constituir Compañías relacionadas que contribuirán en la expansión de la Compañía. Al 31 de Diciembre del 2016 se mantienen estas inversiones.

<u>NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>		<u>2015</u>
Obligaciones bancarias			
Banco de la Producción S.A.			
Saldo pendiente de porción corriente	2.352		
Porción Corriente préstamo de \$ 56,000	56.000	30.000	
Préstamo por \$ 58,800, concedido en Diciembre 3 del 2014, con tasa de interés del 9.76% con vencimiento a Noviembre 11 del 2017	19.818	19.709	
Préstamo por \$ 17,763, concedido en Junio 4 del 2014, con tasa de interés del 9.76% con vencimiento a Mayo 19 del 2017	2.788	6.252	
Préstamo por \$ 25,078, concedido en Junio 4 del 2014, con tasa de interés del 9.76% con vencimiento a Mayo 19 del 2017	3.936	8.826	
Préstamo por \$ 17,500, concedido en Febrero 14 del 2014, con tasa de interés del 9.76% con vencimiento a Enero 30 del 2017	558	6.861	
Préstamo por \$ 17,500, concedido en Febrero 14 del 2014, con tasa de interés del 9.76% con vencimiento a Enero 30 del 2017	558	6.861	
Préstamo por \$ 200,000, concedido en Junio 24 del 2013, con tasa de interés del 11.23% con vencimiento a Junio 8 del 2016	-	38.156	
Préstamo por \$ 70,000, concedido en Octubre 21 del 2016, con tasa de interés del 8.95% con vencimiento a Septiembre 30 del 2020	15.462	-	
Banco del Pichincha C.A.			
Saldo pendiente de porción corriente	11.228		
Saldos por préstamo de \$ 100,000, concedido en Mayo 29 del 2015, con tasa de interés del 11.20% con plazo a 360 días y vencimiento en Mayo 23 del 2016.	-	42.849	
Saldos por préstamo de \$ 150,000, concedido en Agosto 28 del 2015, con tasa de interés del 11.20% y vencimiento en Agosto 23 del 2016.	-	101.474	
Pasan...	112.700		260.986

	2016	2015
Vienen...	112,700	260,986
Saldos por préstamo de \$ 80,000, concedido en Febrero 24 del 2015, con tasa de interés del 11.20% con plazo a 360 días y vencimiento en Febrero 19 del 2016	13,878	
Saldos por préstamo de \$ 80,000, concedido en Octubre 04 del 2013, con tasa de interés del 9.74% y vencimiento en Septiembre 18 del 2016.	22,233	
Saldos por préstamo de \$ 80,000, concedido en Septiembre 29 del 2015, con tasa de interés del 11.20% y vencimiento en Marzo 27 del 2016.	53,727	
Saldos por préstamo de \$ 200,000, concedido en Noviembre 26 del 2015, con tasa de interés del 11.20% y vencimiento en Noviembre 20 del 2016.	184,006	
Saldos por préstamo de \$ 50,000, concedido en Diciembre 4 del 2015, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Junio 3 del 2016.	50,000	
Préstamo por \$ 60,000, concedido en Diciembre 16 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Diciembre 11 del 2017.	60,000	
Préstamo por \$ 70,000, concedido en Noviembre 18 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Noviembre 13 del 2017.	64,402	
Préstamo por \$ 40,000, concedido en Octubre 10 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Octubre 05 del 2017.	33,579	
Préstamo por \$ 45,000, concedido en Septiembre 12 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Septiembre 07 del 2017.	34,123	
Préstamo por \$ 50,000, concedido en Septiembre 02 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Agosto 28 del 2017.	33,826	
Préstamo por \$ 54,000, concedido en Julio 28 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Julio 23 del 2017.	32,084	
Préstamo por \$ 50,000, concedido en Julio 05 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Junio 30 del 2017.	29,707	
Pasan...	400,421	584,830

	<u>US\$</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Viene...		400.421	584.830
Préstamo de \$ 70,000, concedido en Junio 22 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Junio 07 del 2019.		22.257	
Préstamo de \$ 50,000, concedido en Junio 10 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Junio 04 del 2017.		25.557	
Préstamo de \$ 100,000, concedido en Marzo 08 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Marzo 03 del 2017.		25.842	
Préstamo de \$ 150,000, concedido en Febrero 04 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Enero 29 del 2017.		13.017	
Banco del Pacifico S.A.			
Saldo pendiente de porción corriente		30.728	
Saldos por préstamo de \$ 200,000, concedido en Diciembre 11 del 2014, con tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Noviembre 25 del 2017.		61.111	72.222
Saldos por préstamo de \$ 120,000, concedido en Mayo 17 del 2013, con tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Mayo 05 del 2018.		27.349	25.063
Saldos por préstamo de \$ 300,000, concedido en Mayo 20 del 2013, con tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Mayo 05 del 2018.		60.000	60.000
Saldos por préstamo de \$ 245,330 concedido en Junio 18 del 2015, con tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Junio 12 del 2016.		-	126.670
Saldos por préstamo de \$ 100,000 concedido en Julio 24 del 2015, con tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Julio 18 del 2016.		-	59.511
Saldos por préstamo de \$ 100,000 concedido en Agosto 19 del 2015, con tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Agosto 13 del 2016.		-	67.653
Saldos por préstamo de \$ 211,000 concedido en Julio 27 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Julio 13 del 2019.	66.591	-	-
Total	Pasan...	732.873	995.949

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vien... Banco Amazonas	732.873	995.949
Saldos por préstamo de \$ 31,615 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	10.538	10.538
Saldos por préstamo de \$ 26,673, concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	7.891	7.891
Saldos por préstamo de \$ 21,154, concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	7.051	7.051
Saldos por préstamo de \$ 29,349 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	9.783	9.783
Saldos por préstamo de \$ 29,349 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	9.783	9.783
Saldos por préstamo de \$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	7.891	7.891
Saldos por préstamo de \$ 31,615 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	10.538	10.538
Saldos por préstamo de \$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	7.891	7.891
Saldos por préstamo de \$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	7.891	7.891
Saldos por préstamo de \$ 21,566 concedido en Abril 14 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Mayo 07 del 2018.	7.189	7.189
Pasan...	819.319	1.082.398

	<u>US\$</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Amazonas S.A.			
Saldos por préstamo de \$ 19,532 concedido en Abril 15 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Mayo 07 del 2018.	819.319	1.082.398	
	6.511	6.511	
Saldos por préstamo de \$ 23,059 concedido en Abril 15 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Mayo 07 del 2018.	7.686	7.686	
Banco Bolivariano S.A.			
Saldos por préstamo de \$ 38,621 concedido en Octubre 21 del 2016, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Octubre 02 del 2019.	11.712	-	
Emision de Obligaciones	62.500	625.000	
Otros Acreedores Financieros	(3.881)	22.839	
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	903.847	1.744.434	

	<u>US\$</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS			
Proveedores locales	(1)	1.240.169	1.562.565
Proveedores del exterior	(2)	1.500.490	4.004.188
Obligaciones con el IESS		11.089	13.101
Nominas por pagar		73.584	33.595
Otras cuentas por pagar	(3)	503.190	580.616
TOTAL CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		3.328.522	6.194.065

- (1) Incluye principalmente los valores US\$ 290.267 a Delcorp S.A; US\$ 112.476 a Agripac S.A.; US\$ 17.986 a Quimasa S.A.; US\$ 22.480 a Mareauto S.A. ; US\$ 52.670 a Consorcio del Pichincha; US\$ 8,400 a Agroprocesos S.A. ; US\$ 26,397 a Iñiguez Falconi Jessica; US\$ 34.502 a Aekansas S.A.; US\$ 22.632 a Astroseg Cia. Ltda.; US\$ 4.180 a Latienvases S.A.; US\$ 5.722 a Plastiempaques S.A ; US\$ 18.930 a Club Deportivo River Plate Ecuador; US\$ 4.114 a Biotecdor S.A. ; US\$ 13.751 a Plásticos del Litoral; US\$ 3.068 a Falconi Bastidas Jazmín; US\$ 15.536 Edificorpmax S.A.; US\$ 18.008 a Productora Cartonera S.A.; US\$ 12.663 a Sabando Arguello William Miguel; US\$ 27.281 a Schryver del Ecuador S.A., entre otros de menores valores.

(2) Incluye principalmente los valores US\$ 425.056 a Iprochem S.A; US\$ 423.124 a Wenzhou S.A.; US\$ 850.280 a Trustchem S.A; US\$ 1,588.718 a Biesterfeld S.A.

(3) Incluye principalmente los valores US\$ 408.752 a Ecuadesuento S.A.

NOTA 12.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	<u>US\$</u>	
	2016	2015
Beneficios sociales (1)	38.396	29.431
Participación trabajadores	43.625	39.737
Impuestos por pagar (2)	205.672	135.937
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	287.693	205.105

(1) Corresponde a los beneficios por ley. (XIII Remuneración; XIV Remuneración; Fondos de Reserva y Vacaciones).

(2) Incluye principalmente los saldos a pagar de US\$ 44.764 por Retenciones en la Fuente; US\$ 62,052 por Retenciones de IVA y US\$ 86,947 de Impuesto a la Renta del Ejercicio, liquidables en el ejercicio siguiente. (Nota 25).

NOTA 13.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones bancarias		
Banco de la Producción S.A.		
Préstamo por US\$ 58,800 concedido en Diciembre 12 del 2014 con una tasa de interés del 9.76% y vencimiento en Noviembre 09 del 2017	39.527	
(-) Porción corriente	(19.709)	
	19.818	
Préstamo por US\$ 17,763 concedido en Junio 04 del 2014 con una tasa de interés del 9.76% y vencimiento en Mayo 19 del 2017	9.039	
(-) Porción corriente	(6.252)	
	2.787	
Préstamo por US\$ 25,078 concedido en Junio 04 del 2014 con una tasa de interés del 9.76% y vencimiento en Mayo 19 del 2016	12.761	
(-) Porción corriente	(8.826)	
	3.935	
Préstamo por US\$ 17,500 concedido en Febrero 14 del 2014 con una tasa de interés del 9.76% y vencimiento en Enero 30 del 2017	7.420	
(-) Porción corriente	(6.861)	
	559	
Préstamo por US\$ 17,500 concedido en Febrero 14 del 2014 con una tasa de interés del 9.76% y vencimiento en Enero 30 del 2017	7.420	
(-) Porción corriente	(6.861)	
	559	
Préstamo por US\$ 70,000 concedido en Octubre 21 del 2016 con una tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Septiembre 30 del 2020	27.658	
(+) Porción corriente	(1) 24.435	
	52.093	
Pasan...	52.093	27.658

	<u>USS</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vien... Banco del Pacífico S.A.	52.093	27.658
Préstamo por US\$ 300,000 concedido en Mayo 17 del 2013, con una tasa de interés del 8.76% , plazo de 1,800 días y vencimiento en Mayo 5 del 2018.	85.000	145.000
(-) Porción corriente	(60.000)	(60.000)
	25.000	85.000
Préstamo por US\$ 120,000 concedido en Mayo 30 del 2013, con una tasa de interés del 8.76% , plazo de 1,800 días y vencimiento en Mayo 4 del 2018	39.467	64.529
(-) Porción corriente	(27.348)	(25.062)
	12.119	39.467
Préstamo por US\$ 200,000 concedido en Diciembre 11 del 2014, con una tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Noviembre 25 del 2017	61.111	133.333
(-) Porción corriente	(61.111)	(72.222)
	-	61.111
Préstamo por US\$ 211,000 concedido en Julio 27 del 2016, con una tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Julio 13 del 2019	-	-
(+) Porción corriente	(3) 118.369	-
	118.369	-
Banco Amazonas		
Préstamo por US\$ 31,615 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento Enero 05 del 2018	11.417	21.955
(-) Porción corriente	(10.538)	(10.538)
	879	11.417
Préstamo por US\$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018	8.549	16.440
(-) Porción corriente	(7.891)	(7.891)
	658	8.549
Préstamo por US\$ 21,154 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018	7.639	14.691
(-) Porción corriente	(7.051)	(7.051)
	588	7.639
Préstamo por US\$ 29,349 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018	10.598	20.382
(-) Porción corriente	(9.783)	(9.783)
	815	10.598
Préstamo por US\$ 29,349 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018	10.598	20.382
(-) Porción corriente	(9.783)	(9.783)
	815	10.598
Préstamo por US\$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018	8.549	16.440
(-) Porción corriente	(7.891)	(7.891)
	658	8.549
Pasan... 	211.994	270.586

	<u>2016</u>	<u>US\$</u> <u>2015</u>
Vienen...	211.994	270.586
Banco Amazonas		
Préstamo por US\$ 31,615 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 01 del 2018	11.417	21.955
(-) Porción corriente	<u>(10.538)</u>	<u>(10.538)</u>
	879	11.417
Préstamo por US\$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 01 del 2018	8.549	16.440
(-) Porción corriente	<u>(7.892)</u>	<u>(7.891)</u>
	657	8.549
Préstamo por US\$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 01 del 2018	8.549	16.440
(-) Porción corriente	<u>(7.892)</u>	<u>(7.891)</u>
	657	8.549
Préstamo por US\$ 21,567 concedido en Abril 14 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 07 del 2018	10.184	17.373
(-) Porción corriente	<u>(7.189)</u>	<u>(7.189)</u>
	2.995	10.184
Préstamo por US\$ 19,532 concedido en Abril 15 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 07 del 2018	9.224	15.734
(-) Porción corriente	<u>(6.512)</u>	<u>(6.511)</u>
	2.712	9.224
Préstamo por US\$ 21,567 concedido en Abril 14 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 07 del 2018	10.889	18.575
(-) Porción corriente	<u>(7.686)</u>	<u>(7.686)</u>
	3.203	10.889
Banco Bolivariano		
Préstamo por US\$ 38,621 concedido en Octubre 21 del 2016, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Octubre 02 del 2019.	-	-
(-) Porción corriente	<u>24.859</u>	<u>-</u>
	24.859	-
Banco Pichincha		
Préstamo por US\$ 70,000 concedido en Junio 22 del 2016, con una tasa de interés del 8.95% , y vencimiento en Junio 07 del 2019.	-	-
(-) Porción corriente	<u>37.337</u>	<u>-</u>
	37.337	-
Subtotal Obligaciones bancarias	285.293	329.397
Emisión de Obligaciones	812.500	812.500
(-) Porción corriente	<u>Nota 8 (625.000)</u>	<u>(625.000)</u>
	187.500	187.500
Proveedores del exterior	2.241.283	-
Cuentas por pagar accionistas	-	420.000
Total	2.714.076	516.897

NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 , el capital asciende a US\$ 460.000 constituido por 460.000 acciones ordinarias y nominativas a un valor de US\$ 1,00 c/u.

NOTA 15.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 16.- RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a las apropiaciones del saldo de las utilidades del año 2013 efectuado de acuerdo a decisión tomada por los accionistas de la compañía en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha Noviembre 28 del 2014.

NOTA 18.- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION NIIF

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTA 19.- RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como re liquidación de impuestos, etc.

NOTA 20. - INGRESOS

Las cuentas de Ingresos al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

VENTAS	7.154.765
OTROS INGRESOS	62.242
<u>TOTAL INGRESOS</u>	<u>7.217.007</u>

NOTA 21. - COSTO DE VENTAS

Las Cuentas de Costo de Ventas al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

COSTO DE VENTAS	(3.296.005)
<u>TOTAL COSTO DE VENTAS</u>	<u>(3.296.005)</u>

NOTA 22.- GASTOS DE OPERACIÓN

Los Gastos de Operación al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

GASTOS DE ADMINISTRACION	(2.023.256)
GASTOS DE PLANTA BODEGA Y ZONAS	(810.724)
DIVISION BANANO	(75.244)
GASTOS DE VENTAS Y COMERCIALIZACION	(578.897)
GASTOS FINANCIEROS	(295.596)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	(3.783.717)

NOTA 23.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

	USS	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar		
Agroneder S.A.	13.797	12.474
Agroespecialties S.A.	19.816	6.463
Lino Marcillo Julio	343	343
Neoagro S.A.	52.965	45.726
TOTAL	(Nota 3)	86.921
Cuentas por pagar		
Xavier Neder	(4.965)	(2.700)
TOTAL	(Nota 11)	(4.965)
	81.956	(2.700)
	81.956	62.307

NOTA 24.- EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Segunda Emisión de Obligaciones.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de Mayo 20 del 2013, con el fin de obtener capital de trabajo y sustitución de pasivos, se decide un plan de emisión de obligaciones, para lo cual la Compañía procede a calificarse con la Compañía Class International Rating, obteniendo un certificado “AA-” con fecha Julio 05 del 2013.

Mediante Resolución No. SC.JMV.DJMV.DAYR.G.13.0005197 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 09 del 2013, resuelve autorizar el contenido de oferta pública de emisión de obligaciones por un monto de US\$ 1'000.000, amparada con garantía general bajo las características establecidas en la escritura pública respectiva. Dicha oferta pública tiene una vigencia de 270 días contados a partir de la fecha de su expedición.