

TEOCAC S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

TEOCAC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas



Soluciones Empresariales S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
TEOCAC S.A.

Guayaquil, 29 de junio del 2017

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TEOCAC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.

2. En nuestra opinión, excepto por el posible efecto del asunto descrito en el párrafo 4, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TEOCAC S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la Opinión

3. Excepto por lo indicado en el párrafo 4, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía TEOCAC S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Fundamentos para la expresión de una opinión con salvedades

4. Durante nuestro examen no pudimos efectuar la revisión de los saldos iniciales al 31 de diciembre del 2015, como lo requieren las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, en consecuencia, no pudimos satisfacer los saldos al inicio del año 2016, y del eventual efecto y/o contingencias que tendrían la liquidación y/o recuperación de dichos saldos sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

5. La Administración de TEOCAC S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

A los señores accionistas de
TEOCAC S.A.

Guayaquil, 29 de junio del 2017

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía TEOCAC S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

6. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideraran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Otra cuestión

7. Los Estados financieros de la Compañía TEOCAC S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otro auditor independiente, que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos Estados Financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de TEOCAC S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requirieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones tributarias será emitido por separado.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

José R. Cazar G.
Socio

No. de Licencia Profesional: 25013

TEOCAC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reestablecido (1)	Al 31 de diciembre del	2016	2015
	Notas		
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	1,113	1,000
Inversiones temporales	6	75,000	-
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	73,333	79,559
Impuestos por recuperar	8	158,173	160,223
Otros Deudores		199,301	30,625
		<u>430,807</u>	<u>270,407</u>
Activo Biológico	11	370,857	-
Inventarios	9	30,340	-
Total activos corrientes		<u>908,117</u>	<u>271,407</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos, neto	10	2,131,530	2,261,487
Activo Biológico	11	458,522	524,958
Relacionadas por cobrar a largo plazo		6,243,074	364,260
Total activos no corrientes		<u>8,833,126</u>	<u>3,150,705</u>
Total activos		<u>9,741,243</u>	<u>3,422,112</u>

(1) Véase Nota 25.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Andrés Cabrera Muñoz
Gerente General

Ing. Newton Ponce Salvia
Contador General

TEOCAC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Reestablecido (1)			

Pasivos			
Pasivos corrientes			
Sobregiro contable	13	299,796	352,605
Obligaciones Financieras	13	231,334	-
Cuentas por pagar			
Proveedores	14	390,729	340,986
Relacionadas por pagar (Proveedores)	12	243,244	160,963
Impuestos y retenciones por pagar	17	2,453	2,690
Impuesto a la Renta	15	629	49,902
Pasivos Acumulados	16	585,640	244,954
Otras cuentas por pagar			323,991
Total pasivos corrientes		1,975,663	1,476,091
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Financieras	13	5,421,000	-
Relacionadas por pagar	12	1,340,536	1,186,076
Jubilación patronal y desahucio	18	83,177	78,691
Total pasivos no corrientes		6,844,713	1,264,767
Total pasivos		8,820,376	2,740,858
Patrimonio, neto		920,867	681,254
Total pasivos y patrimonio		9,741,243	3,422,112

(1) Véase Nota 25.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Andrés Cabrera Muñoz
Gerente General

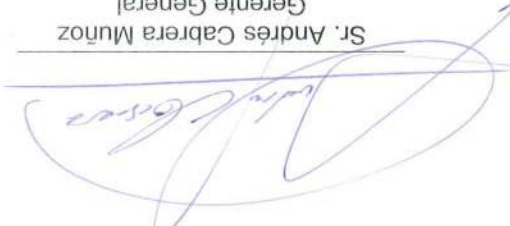
Ing. Newton Ponce Salavarrera
Contador General

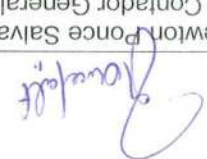
TEOCAC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Ingresos operacionales	2,913,626	2,950,453
Costo de ventas	(1,946,959)	(2,414,489)
Utilidad bruta	966,667	535,964
Gastos:		
Administración y de Ventas	(356,720)	(363,946)
Financieros	(532,024)	(79,231)
Utilidad Operacional	77,923	92,787
Otros ingresos, neto	200,836	66
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	278,759	92,853
Impuesto a la renta	(39,411)	(49,902)
Utilidad neta y resultado integral del año	239,348	42,951

(1) Véase Nota 25.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Andrés Cabrera Muñoz
 Gerente General

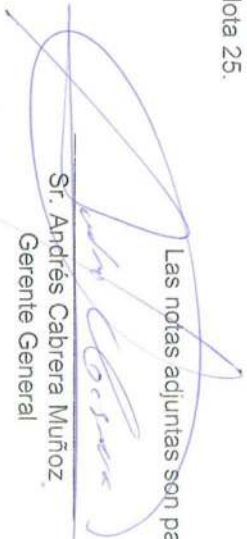

 Ing. Newton Ponce Salvatierra
 Contador General

TEOCAC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados				
	Capital social (1)	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Reserva Adopción NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	200,000	37,978	-	(8,640)	408,966
Utilidad Neta del año	-	-	-	-	109,238
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	200,000	37,978	-	(8,640)	518,204
Participación a trabajadores (2)	-	-	-	-	(16,386)
Impuesto a la renta (2)	-	-	-	-	(49,902)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015 (Reestablecido)	200,000	37,978	-	(8,640)	451,916
Apropiación de reserva legal	-	10,924	-	-	(10,924)
Utilidad Neta del año	-	-	-	-	239,348
Ganancias actuariales	-	-	265	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	200,000	48,902	265	(8,640)	680,340
					920,867

(1) Véase Nota 19.
(2) Véase Nota 25.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Andrés Cabrera Muñoz
Gerente General


Ing. Newton Ponce Salvatierra
Contador General

TEOCAC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Reestablecido	Al 31 de	Al 31 de	
	2016	2015		
				Notas
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:				
Efectivo Recibido de Clientes	2,647,347	2,671,058		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,527,713)	(2,596,215)		
Otros ingresos, neto	126,754	3,163		
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	246,388	78,006		
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:				
Adquisición de Propiedades, planta y equipos, neto	(46,444)	(377,160)		10
Adquisición de Inversiones temporales	(75,000)	-		6
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(121,444)	(377,160)		
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Aumento en obligaciones financieras	5,599,524	104,209		
(Disminución) en préstamos con partes relacionadas	(5,724,355)	-		
Otras entradas o salidas de efectivo	-	195,945		
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(124,831)	300,154		
Aumento neto de efectivo	113	1,000		
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	1,000	-		
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	1,113	1,000		5

PASAN...

VIENEN..

Notas	2016	2015
	Al 31 de diciembre del	Al 31 de diciembre del

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Newton Ponce Salvia
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

TEOCAC S.A. fue constituida en abril 18 del 2008, mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro de la Propiedad del cantón Durán el 3 de julio del 2008. Tiene como actividad principal la producción y venta de banano.

La compañía desarrolla sus actividades en el cantón Durán, provincia del Guayas, ubicado en Vía Durán Boliche Km 4,5.

Situación del País:

En el año 2016, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado problemas de liquidez en el mercado. En lo que respecta a la Compañía de acuerdo a su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

Norma	Tipo de cambio
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúo, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

(Véase página siguiente)

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por las enmiendas y mejoras a las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

iii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(Véase página siguiente)

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Vida útil de Propiedades, planta y equipos: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus Propiedades, planta y equipos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

Valoración del Activo Biológico: La Compañía realiza al final de cada período contable una estimación del valor razonable de sus activos biológicos, utilizando el método efectivo de los flujos futuros a una tasa de descuento.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal: El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.3 Activos y Pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; ii) cuentas por cobrar; iii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Cuentas por cobrar: Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses

Otros pasivos financieros: Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

- a) **Reconocimiento**
- La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.
- b) **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior**i) Cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

iii) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

(Véase página siguiente)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.5 Deterioro de activos financieros - Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.6 Propiedades, planta y equipos

a) Reconocimiento y medición

Las Propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las Propiedades, planta y equipos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte, los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliarios y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

(Véase página siguiente)

b) Depreciación

La depreciación de Propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, planta y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	Tiempo	Porcentaje
Edificaciones	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Maquinaria y equipos	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos Biológicos

Medición en el momento del reconocimiento: Los activos biológicos se miden inicialmente a su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el mismo.

Medición posterior al reconocimiento: Después del reconocimiento inicial, el activo biológico es registrado al valor razonable de sus activos biológicos menos los costos por vender, utilizando el método efectivo de los flujos futuros a una tasa de descuento.

Los gastos de fumigación y mantenimiento de estos activos son registrados en resultados en el periodo que se producen.

2.8 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(Véase página siguiente)

Impuesto a la renta corriente

La provisión para 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 impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios sociales**2.9.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9.2 Beneficios de largo plazo - Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 8.46%. Esta tasa de descuento se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Además, el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la Sección 28, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intermedia o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.10 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

(Véase página siguiente)

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

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.

Ventas 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.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.13 Reserva Legal

Reserva Legal. La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de liquidez, de crédito y de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, y otros). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(Véase página siguiente)

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

a) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de contabilidad. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en bancos, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y las cuentas por cobrar clientes. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA".

La Compañía mantiene su efectivo e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	
Banco Machala S.A.	AAA-
2016	2015
AAA-	AAA-
Calificación	

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: revisión del buró de crédito, nivel de endeudamiento, la antigüedad de la compañía, garantías, entre otras.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

b) Riesgo de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. El endeudamiento de la compañía es principalmente con partes relacionadas a tasas adecuadas y a plazos apropiados que no afectan su flujo de caja.

(Véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha sido de las cuentas por pagar Relacionadas y recursos suministrados de la operación. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Total deuda con terceros	8,515,361	2,417,213
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,113)	(1,000)
Deuda neta	8,514,248	2,416,213
Total patrimonio	920,866	681,254
Capital total	9,435,114	3,097,467
Ratio de apalancamiento	90%	78%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con partes relacionadas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	1.113	-	1.000
Inversiones temporales	75.000	-	-
Clientes no relacionados	73.333	-	79.559
Total activos financieros	149.446	-	80.559
Pasivos financieros			
Sobregiro Contable	299.796	-	352.605
Obligaciones Financieras	231.334	5.421.000	-
Proveedores no relacionados	390.729	-	340.986
Proveedores relacionados	243.244	-	160.963
Total pasivos financieros	1.165.103	5.421.000	854.554

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones temporales y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
Caja	113	-	-
Fidelcomiso Mercantil Cta. Ahorro #1070782010	1.000	1.000	1.000
	1.113	1.000	1.000

Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 2.2

6. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un Certificado de Depósito a Plazo suscrito con el Banco de Machala el 21 de junio del 2016, por un valor nominal de US\$ 75,000, a un plazo de 540 días, y a una tasa de interés efectiva del 5%.

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de	Al 31 de
diciembre	diciembre
del 2016	del 2015
Isbelni S.A.	2,767
Proneban S.A.	3,108
Tropical Fruit Export S.A.	10,085
Coop. Bananera Nueva Era	-
Sabrostar Fruit Company S.A.	60,140
	<u>73,333</u>
	<u>79,559</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar clientes corresponden principalmente a facturas pendientes de cobro; cuyos vencimientos oscilan entre 45 a 60 días y no devengan intereses.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

Al 31 de	Al 31 de
diciembre	diciembre
del 2016	del 2015
Impuesto al Valor Agregado en compras (1)	147,610
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta (2)	667
Anticipo Impuesto a la Renta	9,896
	<u>158,173</u>
	<u>160,223</u>

(1) Corresponden al crédito tributario por el IVA pagado y por retenciones que los clientes le han efectuado, los cuales serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

(2) Estos valores fueron compensados al siguiente año con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase además Nota 17.

9. INVENTARIOS

Composición:

Al 31 de	Al 31 de
diciembre del	diciembre del
2016	2015
Inventario de insumos agrícolas	30,047
Inventario de herramientas	293
	<u>30,340</u>
	<u>-</u>

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Véase además Nota 2.4

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Terrenos	1.043.724	1.017.724
Edificaciones	1.040.242	1.040.242
Muebles y enseres	1.300	1.300
Maquinaria y equipos	452.476	445.278
Equipos de Cómputo, seguridad y comunicaciones	4.525	4.525
Instalaciones y adecuaciones	390.794	390.794
Activos fijos en proceso	-	26.846
(menos) Depreciación acumulada	2.933.061	2.926.709
	2.131.530	2.261.487

Movimiento del año:

Saldo neto al inicio del año	2.261.487	2.214.730
(+) Adiciones (1)	46.444	404.984
(-) Bajas, ventas y regularizaciones de activos fijos	(40.092)	(202.752)
(-) Depreciaciones del año	(136.309)	(155.475)
Saldo neto al final del año	2.131.530	2.261.487

(1) Las adiciones representan principalmente a los terrenos por US\$ 26.000.

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Activo Biológico corriente	370.857	-
Banano (1)	370.857	-
Activo Biológico no corriente	804.470	791.224
Plantaciones	804.470	791.224
(-) Amortización acumulada	(345.948)	(266.266)
	458.522	524.958

(Véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Movimiento del año:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Saldo neto al inicio del año	-	-
(+) Costo del activo biológico	186,980	-
(+) Ajustes al valor razonable (1)	183,877	-
Saldo neto al final del año	370,857	-

(i) Corresponde al ajuste del valor razonable en punto de cosecha menos los costos de vender, el mismo que fue realizado usando el método efectivo de los flujos futuros a una tasa de descuento del 9.76%. Véase además Nota 2.7.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de la composición del saldo al 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, dirección administrativa y participación comercial significativa en la empresa:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Relacionadas por cobrar largo plazo		
Teodoro Cabrera Coronel	1,107,013	364,260
Agrícola Roteoca S.A.	5,133,839	-
Plasca S.A.	2,221	-
Proveedores relacionados		
Plasca S.A.	243,244	160,963
Relacionados por pagar corto plazo		
Plasca S.A.	-	9,070
Camuterra S.A.	30,095	46,917
Agrícola Roteoca S.A.	1,111,267	798,936
Cannali S.A.	-	126,474
Iván Cabrera Muñoz	-	4,690
Andrés Cabrera Muñoz	-	815
Teodoro Cabrera Coronel	199,175	199,175
	1,340,536	1,186,076

Corresponde a saldos de préstamos recibidos y otorgados para financiar capital de trabajo, las cuales no tienen plazo definido de cobro y pago, y no devengan intereses, sin embargo, la administración estima cobrarlo y pagarlo en el corto plazo y mediano plazo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

(1) Corresponde al financiamiento con el Banco Machala S.A. entregado a Agrícola Roteoca para la adquisición de la hacienda Daular para lo cual se realizaron dos créditos, el 29 de Febrero del 2015 por un monto original de US\$ 3'825.000, y otro el 31 de Mayo del 2016 por \$1'596.000 a una tasa de interés nominal de 8.95%.

Composición:

Corresponden principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de materiales e insumos; los mismos que son cancelados dentro de un período comercial no mayor a 60 días y no generan intereses.

(Véase página siguiente)

Al 31 de	2016	
Al 31 de diciembre del 2015		
6.174	24.634	icapar S.A.
2.891	9.432	Fumigadora Palacios Márquez
46.332	46.332	Cabezas Garzón Fabián Antonio
31.715	31.715	Floreano Mendieta Freddy Manuel
44.491	44.491	Reyes Morán José Luis
23.162	49.219	Logística Bananera S.A. LOGBAN
59.400	59.400	Mora Agapito
14.039	11.289	Trust Control International S.A.
10.000	25.667	Plumarol S.A.
102.782	88.550	Otros Menores
340.986	390.729	

15. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

Beneficios sociales	205.095	221.839
Participación trabajadores	16.744	224.954
	228.568	16.386
		244.954

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Deudas Sociales IESS (1)	229.716	201.854
Finiquitos por pagar	11.381	6.995
Otras cuentas por Pagar	344.543	115.142
	<u>585.640</u>	<u>323.991</u>
	<u>Al 31 de</u>	<u>Al 31 de</u>
	<u>dicembre</u>	<u>dicembre</u>
	<u>del 2016</u>	<u>del 2015</u>

(1) Estos valores fueron cancelados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, dentro de los primeros catorce días del mes siguiente.

17. IMPUESTO A LA RENTA

1. Conciliación del resultado contable - tributario

A partir del 2015, de acuerdo a disposiciones legales, los ingresos provenientes de la producción, cultivo y exportación de banano, producido por terceros están sujetos al impuesto a la renta único con porcentajes que oscilan desde el 1% al 2%, en función del volumen de cajas vendidas. La base imponible para el cálculo de este impuesto lo constituye el total de las ventas brutas de banano, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado. Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a la producción, cultivo y exportación de banano estarán exentos de calcular y pagar el anticipo de impuesto a la renta.

La Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000120 publicada por el SRI en febrero 13 del 2015, determina la forma de pago mensual del impuesto único sobre la actividad del banano, retención que deben realizar quienes actúen como agente de retención. Los valores que los productos tengan a su favor, lo podrá utilizar como crédito tributario solamente para el pago del impuesto único para las actividades del sector bananero. Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016 Al 31 de diciembre del	2015 Al 31 de diciembre del
Utilidad del Ejercicio	295.503	109.238
(-) Ingreso al valor razonable del activo biológico	(183.876)	-
Base de cálculo de Participación a trabajadores	111.627	109.238
Diferencias Permanentes		
(-) Participación a trabajadores	(16.744)	(16.386)
(+) Gastos no deducibles	-	109.280
(-) Otras rentas exentas	(13.192)	-
(+) Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1.979	-
(-) Ingresos sujetos a impuesto a la Renta Único	(2.913.626)	(2.950.453)
(+) Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos sujetos a impuesto a la Renta Único	2.833.159	2.731.934
Diferencias Temporarias	(108.424)	(125.625)
(-) Medición de Activos Biológicos al valor razonable	(183.877)	-
Utilidad gravable	3.202	92.851
Impuesto a la renta Causado	704	-
Anticipo Calculado	-	-
Impuesto a la Renta Corriente	704	-
2. Impuesto a pagar	704	-

Durante el año 2016 y 2015, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Impuesto a la Renta Causado	704	-
(-) Anticipo determinado	-	-
= Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	704	-
(+) Anticipo pendiente de pago	-	-
(-) Retención en la Fuente de Impuesto a la renta	(75)	-
= Sub-Total Impuesto a la renta por pagar	629	-
(+) Impuesto a la Renta Único	38.707	48.662
(-) Crédito Tributario para la Liquidación del I.R. Único.	(38.707)	(48.662)
= Impuesto a la renta por pagar	629	-

Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a parafiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

(Véase página siguiente)

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias. Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se mencionan los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones; es decir, que la compañía no está obligada a presentar dicha información.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 17 de abril del 2016, se expide la Ley Solidaria en donde se establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

Las contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación, se contemplan las principales contribuciones:

- El IVA que sube de 12% a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los \$ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al período 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.

(Véase página siguiente)

TEOCAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros para el año 2017.

18. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Tasa de Interés Actuarial (Base económica)	4.00%	Al 31 de diciembre del 2016
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	4.00%	Al 31 de diciembre del 2015
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	Al 31 de diciembre del 2016
	25 años	Al 31 de diciembre del 2015

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Composición:

Jubilación Patronal	68.274	Al 31 de diciembre del 2016
Indemnizaciones por Desahucio	14.903	Al 31 de diciembre del 2016
	64.854	Al 31 de diciembre del 2015
	13.837	Al 31 de diciembre del 2015
	78.691	Al 31 de diciembre del 2015

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	64.854	Al 31 de diciembre del 2016
Costo laboral del servicio actual	15.849	Al 31 de diciembre del 2016
Costos financieros intereses	595	Al 31 de diciembre del 2016
Costo financiero anterior	2.118	Al 31 de diciembre del 2016
Reversión de reservas trabajadores salidos	(13.192)	Al 31 de diciembre del 2016
Otros Resultados Integrales	(1.950)	Al 31 de diciembre del 2016
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	68.274	Al 31 de diciembre del 2016
	64.854	Al 31 de diciembre del 2015
	18.026	Al 31 de diciembre del 2015
	751	Al 31 de diciembre del 2015
	1.772	Al 31 de diciembre del 2015
	(6.001)	Al 31 de diciembre del 2015
	-	Al 31 de diciembre del 2015
	64.854	Al 31 de diciembre del 2015

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

(Véase página siguiente)

Bonificación por Desahucio

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	14,279	10,499
Costo laboral del servicio actual	3,349	4,375
Costos Financieros Intereses	132	182
Costo Financiero Anterior	460	375
Valores pagados	-	(1,583)
Diferencia entre pagos y provisión actuarial	-	431
Reversión de reservas trabajadores salidos	(3,052)	-
Otros Resultados Integrales	(265)	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	14,903	14,279

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la compañía TEOCAC S.A., está conformado por 200.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

	Acciones	Valor US\$
Accionistas		
CABRERA CORONEL ROBINSON TEODORO	194.000	194.000
CABRERA MUÑOZ ANDRES SANTIAGO	2.000	2.000
CABRERA MUÑOZ ESTEBAN TEODORO	2.000	2.000
CABRERA MUÑOZ IVAN MARCEL	2.000	2.000
	200.000	200.000

20. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Venta de productos	2,809,309	2,947,290
Bonificaciones venta de productos	104,317	-
	2,913,626	2,947,290

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTOS DE PRODUCCION Y DE VENTAS

Composición:

Al 31 de diciembre del		Al 31 de diciembre del	
2016		2015	
Sueldos y salarios (Nomina)	478,293	519,921	
Beneficios Sociales	100,980	92,853	
Aportes patronales al IESS	93,796	110,173	
Jubilación Patronal y Desahucio		20,409	
Depreciaciones	100,471	118,212	
Mantenimiento y reparaciones	38,483	67,466	
Suministros y Herramientas	539,724	725,265	
Activos Biológicos	79,682	60,842	
Servicios Públicos	9,969	7,279	
Otros menores	505,561	692,069	
	<u>1,946,959</u>	<u>2,414,489</u>	

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

Composición:

Al 31 de diciembre del		Al 31 de diciembre del	
2016		2015	
Sueldos por Pagar	61,728	51,071	
Beneficios Sociales	23,691	7,445	
Aportes patronales al IESS	3,904	9,684	
Honorarios profesionales	26,196	17,469	
Jubilación Patronal y Desahucio	20,553	-	
Gasto de participación laboral	16,744	16,386	
Depreciaciones	35,838	37,628	
Mantenimiento y reparaciones	921	3,785	
Suministros y Herramientas	2,133	29,829	
Impuestos y Contribuciones	29,184	7,102	
Otros menores	135,828	183,547	
	<u>356,720</u>	<u>363,946</u>	

23. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

(Véase página siguiente)

Composición:

Intereses financieros devengados	3,767	200,836
Valor razonable activos biológicos	183,876	13,193
Otros ingresos	-	66
	3,163	3,229
Al 31 de diciembre del 2016	2015	

25. REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

A continuación, se refleja las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2015:

Estado de situación financiera.		
Activo		
Activos corrientes		
Activos no corrientes		
Total del activo	3,422,111	3,422,111
Pasivo y patrimonio		
Pasivos corrientes (1), (2)	2,662,165	66,288
Pasivos no corrientes	78,691	-
Total del pasivo	2,740,856	66,288
Patrimonio (1), (2)	681,255	(66,288)
Total del pasivo y patrimonio	3,422,111	-

Estado de resultados integrales		
Ventas	Reestructurado	Diferencia
Costo de ventas	2,950,453	-
Utilidad bruta	(2,414,489)	-
Gastos operativos (1)	535,964	-
Gastos financieros	(363,946)	(16,386)
Otros ingresos, netos	(79,231)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	92,853	(16,386)
Impuesto a las ganancias (2)	(49,902)	(49,902)
Utilidad neta del año	42,951	(66,288)
		Previamente reportados

(1) Corresponde al no registro de la participación a trabajadores por año fiscal 2015.

(2) Corresponde al no registro del impuesto a la renta del periodo fiscal 2015.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de junio del 2017), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
