

CAFÉ ROBUSTA DEL ECUADOR S.A. ROBUSTASA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 de diciembre del 2016****1.- Operaciones**

CAFÉ ROBUSTA DEL ECUADOR S.A. ROBUSTASA se constituyó el 28 de febrero de 2011 y su domicilio principal está ubicado en el cantón Guayaquil. Su actividad principal es el cultivo y explotación de productos agrícolas como café.

El 99% del capital pagado pertenece a Sucafarm S.A. de nacionalidad suiza y el 1% a su relacionada, Aroma de Cacao del Ecuador S.A. AROMACAO, de nacionalidad ecuatoriana.

La Compañía en el 2011 adquirió los terrenos e inició el cultivo de café, cuyo proceso es de 30 meses y la vida útil de la planta es de 20 años. En el 2015 la Compañía inició las ventas de café natural y lavado, anteriormente había vendido ciertas plantas.

En el 2016 el 46% de sus ventas fue a relacionadas (nota 4).

2.- Base de elaboración y políticas contables

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en Dólares estadounidense, moneda funcional del Ecuador.

Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren, y se reconocen sobre la base del método del interés efectivo.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas.

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 17).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado,

previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

Café Robusta del Ecuador S.A. ROBUSTASA se constituyó el 28 de febrero del 2011, por tanto, la Compañía se encuentra obligada al pago del anticipo después del quinto año de la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Inventarios

Los inventarios de los productos agrícolas que se cotizan los registran al valor razonable, si hubieren.

Los insumos y materiales son valorizados al costo promedio.

Activos biológicos

Los activos biológicos se encuentran medidos al costo, y están representados por el costo de producción. Los viveros de plantas de café se presentan en activos corrientes y los jardines clonales 1 y 2 se presentan en activos no corrientes.

Las plantas reproductoras de café para cosecha se presentan en Propiedades, plantaciones y equipos.

En el 2015, la Compañía aplicó anticipadamente la modificación a las NIC 16 Propiedades, planta y Equipos y NIC 41 Agricultura y reclasificó las plantas reproductoras de café a Propiedades, plantaciones y equipos.

Propiedades, plantaciones y equipos

Las partidas de propiedades, plantaciones y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, plantaciones y equipos se utilizan las siguientes tasas:

	<u>Años</u>	<u>% de depreciación anual</u>
Equipos de computación	3	33%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	5	20%
Maquinarias y equipos	10	10%
Instalaciones	10	10%
Plantas reproductoras	20	5%

El período de cultivo de café es de 30 meses y la vida útil de la planta es de 20 años, aproximadamente.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Proveedores

Los proveedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Instrumentos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros al costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "efectivo", "préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros al costo amortizado" cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, anticipos a proveedores, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

La mayoría de las ventas de sus servicios se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, anticipos de clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los proveedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su precio de transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados. Cuando la transacción constituye financiación porque el pago se aplaza más allá de los términos comerciales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, se mide el activo o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Beneficios a los empleados:

Beneficios Post-Empleo: Jubilación Patronal:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del

Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados y otro resultado integral las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.- Uso de estimaciones y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF PYMES requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos

necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- **Propiedades, plantaciones y equipos:** Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- **Medición de obligaciones de beneficios definidos:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el 2016 y 2015 realizó las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas y accionista se descomponen como sigue:

	US\$	
	31-Dic-16	31-Dic-15
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Aromacao S.A.	334.256	329.811
Cerezasa S.A.	189.386	185.089
Robustec	126.485	65.511
Intereses por cobrar	44.718	6.314
	<u>694.845</u>	<u>586.725</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Robustec	<u>2.624</u>	<u>101</u>
<u>Pasivo no corriente</u>		
Sucafarm S.A.	<u>152.596</u>	<u>1.596</u>

- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos por cobrar corresponden a préstamos que la Compañía otorgó a relacionadas para compra de terreno (Aromacao y Cerezasa) y gastos varios desde el 2012. A partir del año 2013 la

tasa de interés es del 7.25%, con vencimiento renovado hasta el 2018 (antes 2015). El movimiento con cuentas por cobrar – relacionadas, es el siguiente:

US\$				
	Saldo al 31-Dic-15	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-Dic-16
Aromacao S.A.	329.811	4.445		334.256
Cerezasa S.A.	185.089	4.297		189.386
Robustec	65.511	126.564	-65.590	126.485
Intereses por cobrar	6.314	38.404		44.718
	<u>586.725</u>	<u>173.710</u>	<u>-65.590</u>	<u>694.845</u>

US\$				
	Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-Dic-15
Aromacao S.A.	326.654	3.157	0	329.811
Cerezasa S.A.	180.986	4.103	0	185.089
Robustec	1.934	369.064	-305.487	65.511
Intereses por cobrar	140.169	37.489	-171.344	6.314
	<u>649.743</u>	<u>413.813</u>	<u>-476.831</u>	<u>586.725</u>

Los intereses por cobrar a octubre del 2015 de las relacionadas Aromacao y Cerezasa que ascendían a US\$171.344 fueron cancelados por el accionista mayoritario.

El movimiento con cuentas por pagar – relacionadas, es el siguiente:

US\$				
	Saldo al 31-Dic-15	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-Dic-16
Robustec	<u>101</u>	<u>3.284</u>	<u>-761</u>	<u>2.624</u>

US\$					
	Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Pagos	Aporte fut. Capitalizaciones	Saldo al 31-Dic-15
Robustec	134	327.243	-34.973	-292.303	101

En febrero y marzo del 2015 recibió préstamo de su relacionada Robustec por US\$300.000. En junio del 2015 el accionista mayoritario decide asumir la deuda que Robustec mantenía con la Compañía y autoriza que el valor sea transferido a Aportes para futuras capitalizaciones, monto que asciende a US\$292.303 (nota 16).

El movimiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de la deuda a largo plazo – accionistas es el siguiente:

US\$				
	Saldo al 31-Dic-15	Adiciones	Pagó intereses Byblos Bank	Saldo al 31-Dic-16
Sucafarm S.A.	1.596	1.000	150.000	152.596

US\$						
	Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Pagó intereses Byblos Bank	Asumió intereses de relacionadas	Aporte fut. Capitalizaciones	Saldo al 31-Dic-15
Sucafarm S.A.	200	668	582.376	-171.344	-410.304	1.596

Sucafarm S.A. canceló los intereses del préstamo con Byblos Bank US\$150.000 (2016) y US\$582.376 (2015) (notas 12 y 13).

Con la cuenta por pagar a Sucafarm S.A. a octubre del 2015, fueron cancelados los intereses por cobrar a las relacionadas (Aromacao y Cerezasa) por US\$171.344 y se transfiere a aportes para futuras capitalizaciones el monto de US\$410.304 (nota 16).

- El accionista mayoritario efectuó aportes en efectivo para futuro aumento de capital por US\$1.000.000 (2016) y US\$199.973 (2015), y asumió deudas por cuenta de la Compañía por US\$702.607 (nota 16).

Un resumen de transacciones con resultados en el 2016 y 2015 es el siguiente:

		2016		
	Nota	Venta de café	Reembolso de gastos	Intereses
<u>Ingresos</u>				
Sucafinal Ingredients SA	18	US\$ 405.241	0	0
Sucafinal SA	18	226.751	0	0
Sucafinal Ingredients SA		0	40.794	0
Aromacao		0	0	24.540
Cerezasa		0	0	13.864
	US\$	631.992	40.794	38.404

		2015
		Intereses
<u>Ingresos</u>		
Aromacao	US\$	24.041
Cerezasa		13.448
	US\$	37.489

5.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2016 y 2015 se descompone en:

	US\$	
	2016	2015
Caja	800	800
Bancos locales	99.495	49.559
Bancos del exterior	366	48
	<u>100.661</u>	<u>50.407</u>

6.- Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Fideicomiso de Administración de Recursos ROBUSTASA	a)	444.765	0
Clientes		115.659	100.135
Anticipos a empleados		0	56
Anticipos a proveedores		421	0
Impuesto a la renta pagado en exceso	17	12.836	11.100
		<u>573.681</u>	<u>111.291</u>

- a) El 13 de enero del 2016, la Compañía constituyó el fideicomiso denominado "Fideicomiso de Administración de Recursos Robustasa", con el propósito de formar un patrimonio autónomo compuesto por los valores entregados por el MAGAP para la adquisición de 2.310.000 plantas de café robusta, por lo cual ha recibido el 50% del valor total en calidad de anticipo, para que este valor sea administrado conforme a lo acordado en el fideicomiso. La Compañía a través de la Fiduciaria podrá colocar en inversiones temporales los valores recibidos. La Compañía ha realizado la primera entrega de plantas correspondiente a US\$260.722 (notas 11 y 22).

7.- Inventarios

El movimiento de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	US\$			
	Saldo 31-Dic-15	Adiciones	Consumo	Saldo 31-Dic-16
<u>Insumos</u>				
Insumos	27.442	155.488	-151.393	31.537
Materiales	2.162	9.911	-8.676	3.397
	<u>29.604</u>	<u>165.399</u>	<u>-160.069</u>	<u>34.934</u>

	US\$				
	Saldo 31-Dic-14	Adiciones	Consumo	Reclasif.	Saldo 31-Dic-15
Insumos					
Insumos	0	217.782	-232.107	41.767	27.442
Materiales	0	6.420	-4.442	184	2.162
	<u>0</u>	<u>224.202</u>	<u>-236.549</u>	<u>41.951</u>	<u>29.604</u>

Los valores reclasificados desde activos biológicos no corrientes (US\$184) y propiedades, plantaciones y equipos (US\$41.767) en el 2015 corresponden a saldos iniciales de inventario del 2014 (notas 9 y 10).

Los consumos corresponden a insumos y materiales que son cargadas a activos biológicos para la producción y cosecha de café, viveros y jardines clonales.

8.- Activos biológicos corrientes

El movimiento de activos biológicos corrientes al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

	US\$					
	Saldo al 31-Dic-15	Adiciones	Reclasif	Reclasif. a PPE	Costo de Venta	Saldo al 31-Dic-16
Café:						
Lote 1	136.056	471.757	0	-101.612	-506.201	0
Lote 2	47.177	447.970	0	-29.273	-465.874	0
Viveros	373.847	164.053	-39.000	0	-268.234	230.666
	<u>557.080</u>	<u>1.083.780</u>	<u>-39.000</u>	<u>-130.885</u>	<u>-1.240.309</u>	<u>230.666</u>

En el 2016, reclasifica US\$130.885 a propiedades, plantaciones y equipos correspondiente a costos en plantas que no alcanzaron madurez (nota 10), y US\$39.000 a los jardines clonales de sus Activos biológicos no corrientes (nota 9).

9.- Activos biológicos no corrientes

El movimiento de activos biológicos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-Dic-15	Adiciones	Reclasif.	Saldo al 31-Dic-16
Café:				
Jardín clonal 1	45.402	6.559	19.200	71.161
Jardín clonal 2	35.720	1.996	19.800	57.516
	<u>81.122</u>	<u>8.555</u>	<u>39.000</u>	<u>128.677</u>

	US\$						
	Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Reclasif. a Inventario.	Costo de Venta	Saldo al 31-Dic-15	Transf.	Saldo ajustado al 31-Dic-15
<u>Café:</u>							
Lote 1	0	395.988	0	-259.932	136.056	-136.056	0
Lote 2	0	180.697	0	-133.520	47.177	-47.177	0
Viveros	111.084	277.227	-184	-14.280	373.847	-373.847	0
Jardín clonal 1	26.953	18.449	0	0	45.402	0	45.402
Jardín clonal 2	22.266	13.454	0	0	35.720	0	35.720
Plátano	9.826	2.817	0	-12.643	0	0	0
	<u>170.129</u>	<u>888.632</u>	<u>-184</u>	<u>-420.375</u>	<u>638.202</u>	<u>-557.080</u>	<u>81.122</u>

En julio del 2015 la Compañía inició la cosecha de café de los lotes 1 y 2 para la venta de café natural y lavado.

Adiciones incluye costos de plantaciones, consumo de insumos y materiales, mano de obra y gastos de finca.

En el 2016 la Compañía reclasifica los lotes 1 y 2 y los viveros a activos corrientes, incluso los valores correspondientes al 2015.

10.- Propiedades, plantaciones y equipos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, plantaciones y equipos, es como sigue:

	US\$					
	Saldo 31-Dic-15	Adiciones	Reclasif.	Saldo 31-Dic-16	%	
<u>Costo:</u>						
Terreno	364.387	0	0	364.387		
Plantas reproductoras	1.556.460	0	130.885	1.687.345	5%	
Equipos de Oficina	4.209	0	0	4.209	10%	
Muebles y Enseres	5.770	0	0	5.770	10%	
Maquinaria y Equipo	226.616	3.000	0	229.616	10%	
Equipos de computación	15.188	1.193	0	16.381	33%	
Instalaciones	865.696	0	0	865.696	10%	
Vehículos	69.656	2.200	0	71.856	20%	
Total costo	<u>3.107.982</u>	<u>6.393</u>	<u>130.885</u>	<u>3.245.260</u>		
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>395.187</u>	<u>211.841</u>	<u>0</u>	<u>607.028</u>		
<u>Propiedades y equipos, neto</u>	<u>2.712.795</u>			<u>2.638.232</u>		

	US\$				%
	Saldo 31-Dic-14	Adiciones	Reclasif.	Saldo 31-Dic-15	
Costo:					
Terreno	364.387	0	0	364.387	
Plantas reproductoras	1.455.784	142.443	-41.767	1.556.460	5%
Equipos de Oficina	4.209	0	0	4.209	10%
Muebles y Enseres	5.770	0	0	5.770	10%
Maquinaria y Equipo	147.435	79.181	0	226.616	10%
Equipos de computación	15.188	0	0	15.188	33%
Instalaciones	779.872	85.824	0	865.696	10%
Vehículos	69.656	0	0	69.656	20%
Total costo	2.842.301	307.448	-41.767	3.107.982	
Depreciación acumulada	221.335	173.852	0	395.187	
Propiedades y equipos, neto	2.620.966			2.712.795	

En el 2015, la Compañía aplicó anticipadamente la modificación a las NIC 16 Propiedades, planta y Equipos y NIC 41 Agricultura y reclasificó las plantas reproductoras de café a Propiedades, plantaciones y equipos.

Los terrenos se encuentran en garantía por préstamo con institución financiera.

Maquinarias incluyen lavadora y secadora de café; y las instalaciones incluyen el sistema de riego y obras de infraestructura.

El cargo a resultados por depreciación es de US\$211.841 (2016) y US\$173.852 (2015) de los cuales cargó a activos biológicos el monto de US\$208.068 (2016) y US\$168.767 (2015) y a gastos del período US\$3.773 (2016) y US\$5.085 (2015) (nota 19).

La Compañía mantiene en garantía terrenos, instalaciones y vehículo por préstamos con instituciones financieras (nota 13).

11.- Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Proveedores		28.361	60.907
Anticipos de clientes	22 (a)	494.352	73.400
Relacionadas	4	2.624	101
Impuestos por pagar		575	4.437
Otras	(b)	105.515	257.782
		<u>631.427</u>	<u>396.627</u>

- (a) Incluye anticipo recibido del MAGAP por US\$704.987, para venta de plantas de café robusta (por semilla y por estaca). El saldo al 31 de diciembre del 2016 es de US\$444.264 (notas 6 y 22).
- (b) Incluye préstamo recibido en noviembre del 2015 por US\$250.000 del Apoderado Especial de los accionistas, con una tasa de interés del 8,25%. El saldo al 31 de diciembre del 2016 es de US\$100.000.

12.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta Gastos acumulados por pagar, durante el 2016 y 2015, es el siguiente:

US\$				
	Saldo 31-Dic-15	Adiciones	Pagos	Saldo 31-Dic-16
Intereses por pagar	43.863	166.983	-176.112	34.734
Beneficios sociales	30.103	64.984	-63.753	31.334
	<u>73.966</u>	<u>231.967</u>	<u>-239.865</u>	<u>66.068</u>

US\$				
	Saldo 31-Dic-14	Adiciones	Pagos	Saldo 31-Dic-15
Intereses por pagar	38.223	43.863	-38.223	43.863
Beneficios sociales	20.798	78.171	-68.866	30.103
	<u>59.021</u>	<u>122.034</u>	<u>-107.089</u>	<u>73.966</u>

13.- Préstamos financieros

Un resumen al 31 de diciembre del 2016 y 2015, de los préstamos financieros es el siguiente:

	US\$	
	2016	2015
<u>Banco de Guayaquil</u>		
Al 9.76% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2018	10.969	17.841
Al 11.34% de interés anual con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2018	491.851	702.000
Total préstamos bancarios locales	502.820	719.841
<u>Byblos Bank Europe S.A.</u>		
Préstamo US\$2.100.000	2.100.000	2.100.000
Préstamo 2012	50.000	50.000
Préstamo 2013	250.000	250.000
Préstamo 2014	200.000	200.000
Préstamo 2015	600.000	0
(-) Pagos	-1.100.000	0
Total préstamos bancarios exterior	2.100.000	2.600.000
Total préstamos bancarios	2.602.820	3.319.841
Menos: Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo	-239.585	-217.021
Total deuda a largo plazo menos vencimientos corrientes	2.363.235	3.102.820

El accionista mayoritario ha cancelado los intereses por US\$150.000 (2016) y US\$582.376 (2015) (nota 4), y abonó al capital US\$1.000.000 (2016) (notas 4 y 16).

Del préstamo aprobado con Byblos Bank Europe S.A. por una cuantía total de US\$4.000.000 con vencimiento el 25 de octubre del 2018, a la tasa de interés del 7,25% anual, al 31 de diciembre del 2016 se ha recibido US\$3.200.000.

En el 2016 la Compañía abonó a la deuda del exterior US\$119.205.

Un resumen de los vencimientos anuales de los préstamos bancarios es como sigue:

Año	US\$
2017	239.585
2018	2.363.236

La Compañía ha entregado en garantía terrenos, instalaciones y vehículo por los préstamos locales (nota 10).

14.- Provisión jubilación patronal y desahucio

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía, durante el año 2016 y 2015, es como sigue:

		Saldo al 31-Dic-15	Adiciones	ORI	Pagos	Saldo al 31-Dic-16
Provisión de jubilación patronal y desahucio	US\$	14.881	3.408	-4.844	-170	13.275

		Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	ORI	Saldo al 31-Dic-15
Provisión de jubilación patronal y desahucio	US\$	9.753	7.125	-1.997	14.881

La Compañía reconoció en Otros Resultados Integrales US\$4.844 (2016) y US\$1.997 (2015).

15.- Capital

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 asciende a US\$899.940 que está representado por 899.940 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una. El capital autorizado de la Compañía asciende a US\$1.799.880.

16.- Aportes para futuras capitalizaciones

El accionista mayoritario entrega US\$1.000.000 (2016) para pago de deuda del exterior entregándolo como aporte para futuras capitalizaciones (notas 4 y 13).

En el 2015 transfirió US\$902.580 para futuro aumento de capital, un detalle es el siguiente:

	Nota	US\$
Deuda asumida con Robustec		292.303
Pagó intereses Byblos Bank		410.304
Aporte en efectivo		199.973
	4	902.580

17.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la

inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2016	2015
Utilidad contable antes impuesto a la renta	-391.301	-474.220
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuestos a la tasa vigente	-86.086	-104.328
Efecto de los Gastos no deducibles	16.403	3.726
Impuesto a las ganancias calculado	0	0
Anticipo Impuesto a la Renta	0	0
Gasto por impuesto a las ganancias	0	0

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Saldo al inicio del año		11.100	6.231
Baja de retenciones 2012 y 2013		-3.389	0
Retenciones de impuesto a la renta		5.125	4.869
Total impuesto a la renta pagado en exceso	6	12.836	11.100

18.- Ingresos

El detalle de las ventas durante el 2016 y 2015, es como sigue:

	Nota	US\$	
		2016	2015
<u>Café:</u>			
Café natural	a)	593.862	190.460
Subproducto Café natural		31.997	10.625
Café lavado	a)	329.660	262.298
Subproducto Café lavado		1.676	9.878
Semillas de Café Robusta		64.000	0
<u>Plantas de café</u>		349.684	27.584
<u>Plátano</u>		0	16.191
		<u>1.370.879</u>	<u>517.036</u>

- a) Incluyen ventas a relacionadas por US\$405.241 (café natural) y US\$226.751 (café lavado) en el 2016 (nota 4).

19.- Costos y gastos por su naturaleza

El detalle de los costos y gastos por su naturaleza durante el 2016 y 2015, es como sigue:

	Nota	US\$	2016	
			Costo de venta	Gastos Administrativos y Financieros
Variación activos biológicos		US\$	147.974	-
Sueldos y Salarios			353.696	38.686
Beneficios sociales y otros			138.703	19.455
Jubilación patronal y desahucio	14		-	3.408
Honorarios profesionales			9.917	32.892
Depreciación	10		208.063	3.778
Seguros			4.735	-
Mantenimiento y reparaciones			52.549	3.125
Insumos, suministros y materiales			191.391	3.780
Gastos legales			-	2.681
Servicio Transporte			67.965	1.733
Servicio Pilado y secado			67.581	-
Servicio Exportacion			7.198	-
Servicios básicos			36.956	3.357
Impuestos y contribuciones			-	6.978
Otros costos			37.948	-
Otros gastos administrativos			-	87.980
Intereses financieros			-	248.494
Otros gastos financieros			-	38.875
		US\$	<u>1.324.676</u>	<u>495.222</u>
				<u>1.819.898</u>

	Nota	2015		
		Costo de venta	Gastos Administrativos y Financieros	Total
Variación activos biológicos		US\$ 82.939	-	82.939
Sueldos y Salarios		67.705	102.352	170.057
Beneficios sociales y otros		30.296	48.003	78.299
Jubilación patronal y desahucio	14	-	7.125	7.125
Honorarios profesionales		5.205	23.470	28.675
Depreciación	10	106.755	67.097	173.852
Seguros		5.499	-	5.499
Mantenimiento y reparaciones		6.043	208	6.251
Insumos, suministros y materiales		46.854	4.500	51.354
Gastos legales		-	739	739
Servicio Transporte		16.655	1.249	17.904
Servicio Pilado y secado		35.675	-	35.675
Servicio Exportación		3.003	-	3.003
Servicios básicos		7.769	3.853	11.622
Impuestos y contribuciones		384	14.910	15.294
Otros costos		5.593	-	5.593
Otros gastos administrativos		-	29.774	29.774
Intereses financieros		-	298.398	298.398
Otros gastos financieros		-	4.141	4.141
		US\$ 420.375	605.819	1.026.194

20.- Liquidez corriente y Déficit acumulado

Los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$2.065.006 (2016) y US\$1.678.549 (2015); y la Ley de Compañías de la República del Ecuador establece que cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente.

21.- Juicios

En el 2015, la Compañía mantuvo Demanda de Indemnización Laboral interpuesta por un ex-trabajador, según juicio No. 09359-2015-03727 del 24 de agosto del 2015, en el que solicitaba el pago de beneficios sociales, comisiones y otros beneficios. La cuantía de la demanda ascendió a US\$65.690. En el 2016 la Compañía ganó la demanda.

22.- Contrato

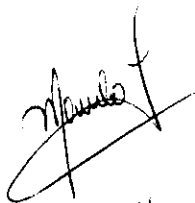
La Compañía ha obtenido del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) la adjudicación para la adquisición de 2.310.000 plantas de café robusta (por semilla y por estaca), por el precio de US\$1.409.975, con un plazo de 540 días calendario, contados desde la fecha de notificación que el anticipo se

encuentra disponible. La Compañía recibió el primer anticipo (50%) en julio del 2016, correspondiente a US\$704.987, y ha entregado 434.688 plantas equivalentes a un valor de US\$260.722. El saldo del dinero recibido la Compañía lo mantiene en un Fideicomiso (nota 6).

La Compañía ha entregado garantías bancarias por buen uso de anticipo por US\$704.987 y US\$70.499 por fiel cumplimiento del contrato al MAGAP.

23.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 2 de febrero del 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.


RC-# 5214