CUBADI S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2016

Marzo 23, 2017

CUBADI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ÍNDICE **Páginas No.**

Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	12

ABREVIATURAS:
NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera
NIC = Normas Internacionales de Contabilidad
IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IVA = Impuesto al Valor Agregado
EEUU = Estados Unidos de Norteamérica
ORI = Otro Resultado Integral

Smart Audit.

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
CUBADI S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CUBADI S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las principales políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CUBADI S.A. al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 CUBADI S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador; y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Empresa en Marcha

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía se encuentra intervenida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros desde marzo de 2015. Esta condición, indica la existencia de una incertidumbre material que puede causar dudas significativas de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestra opinión o es modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración de CUBADI S.A. en relación con los estados financieros

La Administración de CUBADI S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o de forma conjunta, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar

dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Smartaudit

SC-RNAE-2-698
Marzo 23, 2017
Guayaquil-Ecuador

Pablo Murillo A.
Socio
Registro # 31936

CUBADI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

ACTIVOS	Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	7	80,442	67,204
Cuenta por cobrar comercial y otras	8	76,181	97,400
Activo biológico	9	151,241	166,725
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		307,864	331,329
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades y equipos, neto	10	2,591,463	2,127,934
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2,591,463	2,127,934
TOTAL ACTIVOS		**2,899,327**	**2,459,263**

Ver notas a los estados financieros

Sr. Oswaldo Valencia Rojas
Gerente General

CPA. Ángela Alvarado
Contadora

CUBADI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	165,541	176,513
Cuentas por pagar relacionadas	14	67,954	71,918
Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	12	50,210	90,911
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		283,705	339,342
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo	13	38,947	29,084
TOTAL PASIVOS		322,652	368,426
PATRIMONIO			
Capital	15	800	800
Reservas	16	210,956	12,032
Otro resultado integral	16	1,673,505	1,105,052
Resultados acumulados	16	691,414	972,953
TOTAL PATRIMONIO		2,576,675	2,090,837
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**2,899,327**	**2,459,263**

Ver notas a los estados financieros

Sr. Oswaldo Valencia Rojas
Gerente General

CPA. Angela Alvarado
Contadora

CUBADI S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Notas	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,999,448	2,266,365
Costo de ventas	17	(1,168,258)	(1,334,127)
GANANCIA BRUTA		**831,190**	**932,238**
(Pérdida) ganancia en valor razonable de activo biológico	10	(15,484)	28,844
Gastos de administración	17	(848,069)	(844,645)
(Pérdida) utilidad en operación		**(32,363)**	**116,437**
Otros gastos, neto		(9,576)	(14,121)
Gastos financieros, neto		(3,635)	(788)
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		**(45,574)**	**101,528**
Participación de trabajadores			(14,504)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias		**(45,574)**	**87,024**
Impuesto a las ganancias	18	(25,288)	(39,037)
(Pérdida) utilidad del periodo		**(70,862)**	**47,987**
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		91	(9,179)
Resultado integral total del año		**(70,771)**	**38,808**

Ver notas a los estados financieros

Sr. Oswaldo Valencia Rojas
Gerente General

CPA. Angela Alvarado
Contadora

CUBADI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

					Resultados acumulados		
	Capital	Aportes para futura capitalización	Reservas	Otro resultado integral	Por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Total
ENERO 1 DE 2015	800	62,363		1,169,850	698,355	175,933	2,107,301
Cambios:							
Reclasificación a cuentas por pagar relacionadas, nota 14		(62,363)					(62,363)
Realización parcial de valuación de propiedades y equipos, nota 16				(55,619)		55,619	
Ajuste por enmiendas a las NIC 16 y NIC 41						115,375	115,375
Apropiación, nota 16			12,032			(12,032)	
Utilidad del periodo						47,986	47,986
Otro resultado integral:							
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos				(9,179)			(9,179)
Transacción con los accionistas:							
Dividendos pagados, nota 11						(108,284)	(108,284)
DICIEMBRE 31 DE 2015	800		12,032	1,105,052	698,355	274,598	2,090,837
Cambios:							
Compensación				16,169	63,921	(80,090)	
Apropiación, nota 16			198,924			(198,924)	
Realización parcial de valuación de propiedades y equipos, nota 16				(47,566)		47,566	
Superávit de propiedades y equipos				599,759			599,759
Pérdida						(70,862)	(70,862)
Otro resultado integral:							
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos				91			91
Transacción con los accionistas:							
Dividendos pagados, nota 11						(43,150)	(43,150)
DICIEMBRE 31 DE 2016	800		210,956	1,673,505	762,276	(70,862)	2,576,675

Ver notas a los estados financieros

Sr. Oswaldo Valencia Rojas
Gerente General

CPA. Angela Alvarado
Contadora

CUBADI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobro de cliente	2,002,447	2,208,255
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,886,271)	(2,078,300)
Gastos financieros, neto	(2,916)	(2,231)
Impuesto a las ganancias pagado	(25,288)	(39,538)
Otros gastos, neto	(13,618)	(14,121)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	74,354	74,065
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de equipo	(16,293)	(2,856)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(16,293)	(2,856)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(40,140)	
Pagos a partes relacionadas	(4,683)	(25,099)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(44,823)	(25,099)
Incremento neto de efectivo durante el periodo	13,238	46,110
Efectivo al inicio del periodo	67,204	21,094
Efectivo al final del periodo	**80,442**	**67,204**

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

Sr. Oswaldo Valencia Rojas
Gerente General

CPA. Ángela Alvarado
Contadora

CUBADI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) **(CONTINUACIÓN)**

	2016	2015
Conciliación entre la (pérdida) utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto en actividades de operación		
(Pérdida) utilidad del periodo	(70,862)	47,987
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 10	89,138	88,296
Deterioro de propiedades y equipos	61,936	
Bajas de activo	1,449	
Provisiones para jubilación patronal y desahucio, neto de reversiones por US$4,121para el año 2016, nota 13	13,857	10,965
Ajustes por pérdidas (ganancias) en valor razonable	15,484	(28,844)
Intereses no pagados	719	
Impuesto a la renta no pagado	11,584	
Ajuste de cuentas por pagar y vacaciones		(1,443)
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuenta por cobrar comercial y otras	21,219	(93,876)
Cuentas por pagar comerciales y otras	(13,982)	42,052
Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	(40,701)	10,345
Pago de desahucio	(3,903)	(1,416)
Total ajustes	145,216	26,079
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	74,354	74,065

Ver notas a los estados financieros

Sr. Oswaldo Valencia Rojas
Gerente General

CPA. Angela Alvarado
Contadora

1. INFORMACIÓN GENERAL

CUBADI S.A., con RUC 0992756721001 fue constituida mediante escritura pública el 16 de febrero de 2012 en el cantón Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Subdirector Jurídico de Concurso Preventivo y Trámites Especiales de Guayaquil de la Superintendencia de Compañías según Resolución No.SC-IJ-DJC-G-12-0000960 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de febrero de 2012 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la ciudadela La Garzota, Av. Miguel Jijón y Tercer Pasaje 2-A Norte del Cantón Guayaquil.

Su objeto principal es la producción y comercialización nacional de banano para la exportación.

Mediante resolución No. SCVS-INC.DNASD.2015.0082 de fecha marzo 24 de 2015, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros declaró la intervención de CUBADI S.A. con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de ciertas situaciones constantes en el Memorando No. SCVS-INC-DNICAI-15-0248-M de febrero 23 de 2015, de la Dirección Nacional de Inspección, Control, Auditoría e Intervención; y el informe Jurídico constante en el Memorando No. SCVS-INC-DNASD-2015-0128 de marzo 13 de 2015 de la Dirección Nacional de Actos Societarios y Disolución. En esta resolución se designa como interventor de CUBADI S. A. al C.P.A. Edison René Altamirano Rosales. Mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-2015-0134 de mayo 4 de 2015, se deja sin efecto la designación del interventor antes mencionado y se designa al Ing. Com. Sergio Vicente Plaza Villavicencio. Desde el inicio de la intervención, la Administración de la Compañía ha presentado los descargos necesarios respecto a documentación solicitada por el interventor en sus informes sobre algunas situaciones encontradas, las cuales al 31 de diciembre de 2016, algunas han sido regularizadas y otras se encuentran en análisis por parte del Organismo de Control.

Es importante indicar que desde la intervención de CUBADI S. A., las operaciones de siembra, cultivo y comercialización de banano en la Hacienda "San Antonio" de 150.18 hectáreas, ubicadas en los cantones Yaguachi y Marcelino Maridueña, Provincia del Guayas, se han efectuado normalmente y el total de la producción ha sido entregada a la Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. (UBESA), consecuentemente, hasta el 31 de diciembre de 2016 no tiene problemas de mercado y no utiliza financiamiento bancario.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de las transacciones, estos estados financieros no prevén la presentación, principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.

- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias o los cambios que podrían ser requeridos respecto de su grado de prioridad y vencimiento.

- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación indicado precedentemente, no son factibles de ser determinados a la fecha.

Los asuntos antes mencionados resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha.

La administración es del criterio que CUBADI S. A. seguirá operando como negocio en marcha para lo cual durante el año 2017, espera levantar la intervención de la Compañía a través de la atención de todos los descargos pendientes y envío de documentos adicionales solicitados por el interventor así como mantener el control de todos sus recursos a fin de lograr resultados sostenible que aseguren su continuidad.

2. BASE DE PREPARACIÓN Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Moneda funcional - Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares estadounidenses completos, el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Base de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las partidas descritas en las políticas contables mencionadas más abajo.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, 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.

A continuación se resumen las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo y bancos - Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos en dos cuentas bancarias locales.

Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

- **Activos financieros** - Se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición, se agregan al valor razonable de los activos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial, excepto para los activos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados, los cuales se reconocen de inmediato en el resultado del período.

  Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo financiero con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero. Para su cálculo una entidad estimará los flujos de efectivo esperados teniendo en cuenta los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, duración, comisiones y puntos básicos de interés, valores pagados o recibidos, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento y similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas esperadas. Se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada de un grupo de instrumentos financieros similares pueden ser estimados con fiabilidad.

  Los activos financieros se clasifican como activos corrientes si se esperan cobrar por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario, se contabilizan como activos no corrientes.

  Los activos financieros de la compañía se clasifican en la categoría "Préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

  Préstamos y partidas por cobrar - Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar incluyen cuenta por cobrar comercial, cuenta por cobrar relacionada y otras, efectivos y bancos que son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

  Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

  Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros designados al costo amortizado son revisados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero tiene deteriorado el crédito cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero tiene deteriorado el crédito incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
b) una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
c) el prestamista del prestatario por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
d) se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
f) la compra o creación de un activo financiero con un descuento importante que refleja la pérdida crediticia incurrida.

Para los activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuenta por cobrar comercial, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

El importe en libros del activo financiero medido al costo amortizado se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar comercial es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros del activo financiero a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero y ésta cumple con los requisitos para la baja en cuenta, es decir, transfiere de manera sustancial los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero

transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero registrado al costo amortizado, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en el resultado del periodo.

- **Pasivos financieros** - Se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de pasivos financieros, se agregan al valor razonable de los pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial, excepto para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados, los cuales se reconocen de inmediato en el resultado del período.

  Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes si se esperan pagar por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario, se contabilizan como pasivos no corrientes.

  Los pasivos financieros de la compañía son clasificados como otros pasivos financieros.

  Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuenta por pagar) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

  El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo los costos de transacción y otros costos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

  Baja en cuentas de un pasivo financiero – La Compañía elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte de éste) cuando, y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en el resultado del periodo.

Propiedades y equipos

- **Reconocimiento y medición posterior**

  a) **Reconocimiento**

  Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento, excepto para las plantas productoras que están contabilizadas a su costo atribuido, el cual es determinado en base al valor razonable al comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros para

el periodo de presentación en el cual la entidad aplique por primera vez plantas productoras (agricultura).

b) Medición posterior al reconocimientos

Después del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos de oficina y de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, el resto de las propiedades y equipos, son registradas a sus importes revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit de revaluación de propiedades y equipos. Una disminución del valor en libros del activo revaluado es registrada con cargo a la cuenta otro resultado integral, superávit de revaluación hasta por el monto del revaluó previamente constituido, la diferencia es reconocida con cargo a los resultados del periodo.

El saldo de revaluación de las propiedades y equipos incluido en el patrimonio es transferido totalmente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o venta del activo. No obstante, parte del superávit es transferido a medida que el activo es utilizado por la compañía, en ese caso, corresponderá a la depreciación del superávit contabilizado en el activo en mención durante cada periodo.

Cualquier diferencia entre el importe en libros anterior y el valor razonable de las plantas productoras se reconocerá en las ganancias acumuladas iniciales al comienzo del primer periodo presentado.

- **Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año. Los efectos de cualquier cambio en los estimados mencionados son registrados con cargo a los resultados del periodo del cambio y futuros.

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

Instalaciones	10 años	Con valor residual
Plantas productoras	25 años	Con valor residual
Maquinarias	10 años	Con valor residual
Edificios	50 años	Con valor residual
Muebles de oficina	10 años	Con valor residual
Equipo de computación	3 años	Con valor residual

- **Retiro o venta de propiedades y equipos**

La ganancia o pérdida que surja de la venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se

reconoce en los resultados del periodo. En caso de venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- **Deterioro del valor de las propiedades y equipos**

  Al final de cada año, la Compañía efectúa una comprobación del deterioro del valor de las propiedades y equipos. Si existe indicación que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor, los importes en libros son comparados con los importes recuperables de cada activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

  El importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

  El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo. Al estimar el valor en uso se debe considerar lo siguiente:

  a) una estimación de los flujos de efectivo futuros que la entidad espera obtener del activo;
  b) las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o en la distribución temporal de dichos flujos de efectivo futuros;
  c) el valor temporal del dinero, representado por la tasa de interés de mercado sin riesgo;
  d) el precio por la presencia de incertidumbre inherente en el activo; y
  e) otros factores, tales como la iliquidez, que los participantes en el mercado reflejarían al poner precio a los flujos de efectivo futuros que la entidad espera que se deriven del activo.

  Existe un deterioro del valor del activo cuando el importe recuperable calculado es menor que su importe en libros. Las pérdidas y ganancias por reversiones de deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado cuyo efecto fue contabilizado en otro resultado integral, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación previa.

Activo biológico - Los productos agrícolas provenientes de las plantas productoras de banano se miden tanto en el reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa, al valor razonable menos los costos de venta. Los activos biológicos consistentes en plantas productoras, se registran en propiedades.

El valor razonable menos los costos de venta se determinan en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes, las cuales se realizan periódicamente para asegurar que su importe en libros no difiera de su valor razonable.

Las ganancias o pérdidas surgidas por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico se registran en los resultados del periodo en que se originan, bajo el concepto de ganancia o pérdida en el valor razonable del activo biológico.

Impuesto a la renta único - De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, los ingresos provenientes de la producción de venta local de banano de la Compañía, están sujetos a un impuesto a la renta único cuya tarifa será de hasta el 2% del valor de facturación de las ventas brutas, el que no podrá calcularse con precios inferiores al precio mínimo de sustentación fijado por la autoridad nacional de agricultura. La tarifa de impuesto y el rango de cajas es el siguiente:

Rango de cajas	Tarifa
De 1 a 500	1%
De 501 a 1.000	1.25%
De 1001 a 3.000	1.50%
De 3.001 en adelante	2%

Este impuesto a la renta único es registrado como crédito tributario al momento de la emisión del comprobante de retención por parte del cliente, quién paga mensualmente. Al final de cada año, el importe total de retenciones es reconocido con cargo a los resultados del año como impuesto a la renta con crédito a cuentas por pagar impuesto corriente.

Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo - Se registran en el estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

a) **Vacaciones**: Se registra un pasivo y gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

b) **Decimotercera y decimocuarta remuneración**: Se provisiona un pasivo y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Obligaciones por beneficios a largo plazo: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo final de un plan de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) puede estar influido por numerosas variables, tales como los salarios finales, la rotación y mortalidad de los empleados, aportaciones de los empleados y tendencias de los costos de atención médica. La compañía mide el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (pasivo), y el costo por servicio presente y pasado así como el interés financiero generado por esta obligación (gasto), utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada (también denominado a veces método de los beneficios acumulados en proporción a los servicios prestados, o método de los beneficios por año de servicio), que contempla cada periodo de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se mide cada unidad de forma separada para conformar la obligación final. Este cálculo es determinado al final de cada periodo por una empresa actuaria independiente.

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

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias - Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de banano 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 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 ingresos de actividades ordinarias 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.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos que afectan los montos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos están basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

- **Valor razonable del activo biológico** – La determinación del valor razonable es efectuada por un profesional independiente al cierre de cada año.

- **Deterioro de activos** – A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

  Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la compañía. La hipótesis actuarial de tasa de descuento considerada en la valoración, es que no existe un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, razón por la cual, el informe actuarial hizo referencia a los bonos emitidos por el gobierno, tomando en cuenta que la moneda y el plazo de estos son congruentes con la moneda y plazo estimado de pago de los presentes beneficios valorados, siendo la tasa de descuento el 7.46%. El criterio de la Administración es que la tasa de descuento aplicada es apropiada, considerando las recientes aclaraciones de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros que indica que el mercado ecuatoriano de valores es de alta calidad y sus características pueden asociarse a las de un mercado amplio, por lo tanto "es razonable estimar la tasa de descuento en los parámetros de los valores negociados en las bolsas de valores del Ecuador entre un 7% al 10% y no al 4% de los bonos corporativos de EEUU.

- **La estimación de vidas útiles, valor residual y métodos de depreciación de las propiedades y equipos -** La estimación de las vidas útiles, el valor residual y método de depreciación se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.

4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS Y REVISADAS EN EL AÑO ACTUAL

a) **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas -** Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son de aplicación efectivas a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente.

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 de septiembre de 2014: Modificación a la NIC 19 Beneficios a los Empleados: Suposiciones actuariales: tasa de descuento -** La modificación a esta norma establece que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiada o no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda.

  Al 31 de diciembre de 2016, la administración de la compañía considera que esta enmienda no ha tenido impacto significativo en la situación financiera y resultados de la compañía, ya que la tasa de descuento aplicada del 7.46% aplicada tomando como referencia los bonos del gobierno del Ecuador es razonable respecto a la tasa de descuento de los bonos corporativos de alta calidad negociados por las bolsas de valores de Ecuador (7% al 10%).

  Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación: La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas

reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización: La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que para determinar la vida útil de un elemento de propiedad planta y equipos y activos intangibles, las reducciones futuras esperadas en el precio de venta de un elemento que se elabora utilizando un activo podría indicar la expectativa de obsolescencia técnica o comercial del activo, lo cual, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros incorporados al activo. Para las propiedades, plantas y equipos, la enmienda aclara que no es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso del activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo y que el componente del precio de los ingresos de actividades ordinarias puede verse afectado por la inflación, la cual no tiene relación con la forma en que se consumen el activo. Para el caso de los activos intangibles, existe una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias por una actividad que incluye el uso de un activo intangible, habitualmente, refleja factores que no están directamente vinculados con el consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo intangible. Esta enmienda detalla los casos en que esa presunción refutable puede ser aplicada.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 Agricultura: Plantas productoras: Las modificaciones de estas normas definen una planta productora e incluyen a las plantas productoras en el alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un periodo y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y las relacionadas con la actividad agrícola se incluían en el alcance de la NIC 41. Las plantas productoras se utilizan solo para desarrollar productos. Los únicos beneficios económicos futuros significativos procedentes de las plantas productoras surgen de la venta de los productos agrícolas que éstas generan.

La compañía ha aplicado por primera vez estas modificaciones a partir de 1 de enero de 2016, y se ha contabilizado de acuerdo con lo establecido en la NIC 8 de forma retroactiva para asegurar la comparabilidad de la información y sus efectos en las siguientes cuentas del estado de situación financiera y estado de resultado al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015:

	Activo biológico corriente	Propiedades y equipos, neto	Activo biológico no corriente
Saldos previamente reportados a enero 1, 2015		1,546,474	689,406
Ajustes por enmiendas a las NIC 16 y NIC 41	137,881	551,525	(689,406)
Saldo restablecidos a enero 1, 2015	**137,881**	**2,097,999**	

	Activo biológico corriente	Propiedades y equipos, neto	Activo biológico no corriente	Resultados acumulados	Utilidad del periodo	Ganancia en valor razonable de activo biológico
Saldos previamente reportados a diciembre 31, 2015		1,485,042	833,625	(996,961)	(187,370)	(144,219)
Ajustes por enmiendas a las NIC 16 y NIC 41	166,725	666,900	(833,625)		115,375	115,375
Depreciación de plantas productoras		(24,008)		24,008	24,008	
Saldos restablecidos a diciembre 31, 2015	**166,725**	**2,127,934**		**(972,953)**	**(47,987)**	**(28,844)**

h) **Normas nuevas y revisadas aplicables emitidas pero aún no efectivas:** Las entidades deben revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas aplicables que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia. La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas con corte a diciembre 31 de 2016 que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2017
NIIF 15 y clarificación a la NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018

5. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Riesgo de mercado - Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencias de variaciones en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado comprende el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos.

Riesgo de crédito - Es el riesgo que una de las partes de un instrumento financiero cause efectos a la otra parte por incumplir una obligación. La compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuenta por cobrar comercial) y sus actividades financieras (saldos en bancos).

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de su cliente en base a políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito debido a que su cartera está compuesta por una sola empresa que goza de un alto prestigio en cada uno de los sectores de la economía ecuatoriana y no ha presentado indicios de incumplimiento en sus obligaciones.

Riesgo de liquidez - Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto plazo y largo plazo.

La Compañía considera que el riesgo de liquidez es bajo en razón que en la actualidad mantiene reservas y facilidades financieras, con lo cual puede cubrir cualquier necesidad financiera.

Gestión de capital - El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que esta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía constituyó reservas especiales con diferencia de utilidades no distribuida de lo cual le permite fortalecer su gestión de capital.

Estimación del valor razonable de instrumentos financieros - Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo; o en ausencia del mercado principal en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

El efectivo y bancos, cuenta por cobrar comercial, otras cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar se aproximan a sus respectivos importes en libro debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos

6. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación porcentual
2014	4
2015	5
2016	6

7. EFECTIVO Y BANCOS

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	50	50
Bancos	80,392	67,154
Total	**80,442**	**67,204**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan fondos mantenidos en dos cuentas corrientes con bancos locales.

8. CUENTA POR COBRAR COMERCIAL Y OTRAS

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	50,764	58,194
Créditos tributarios en impuesto a la renta (2)	25,288	39,026
Otras cuentas por cobrar	100	180
Anticipos a proveedores	29	
Total	**76,181**	**97,400**

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan valores por cobrar a un cliente local por venta de banano, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan retenciones en la fuente practicadas por su único cliente y se liquidarán en abril de 2017.

9. ACTIVO BIOLÓGICO

El activo biológico está compuesto por plantaciones de banano por 150 hectáreas, las cuales están localizadas en los cantones Yaguachi y Marcelino Maridueña,

El movimiento de activo biológico al 31 de diciembre, es el siguiente:

	20 16	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	166.725	137,881
(Pérdida) ganancia por medición a valor razonable	(15,484)	28,844
Saldo al fin de año	**151,241**	**166,725**

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	1,201,440	901,080
Instalaciones	674,394	658,744
Plantas productoras	666,900	666,900
Edificios	102,457	78,278
Maquinarias	53,436	37,612
Equipos de computación	4,065	1,484
Total	2,702,692	2,344,098
Deterioro acumulado	(61,936)	
Depreciación acumulada	(49,293)	(216,164)
Neto	**2,591,463**	**2,127,934**

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	2,127,934	2,097,998
Superávit (1)	599,759	
Adquisiciones	16,293	2,856
Ajuste por enmiendas a las NIC 16 y NIC 41, plantas productoras, nota 4		115,376
Baja de activos	(1,449)	
Deterioro plantas productoras (1)	(61,936)	
Depreciaciones del año	(89,138)	(88,296)
Saldo al fin de año	**2,591,463**	**2,127,934**

(1) Al 31 de diciembre de 2016, representa el efecto de los ajustes resultantes de la revaluación de los bienes de la Hacienda San Antonio ubicada en los cantones Yaguachi y Marcelino Maridueña, provincia del Guayas, de acuerdo con avaluó emitido por un perito evaluador independiente de diciembre 26 de 2016.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Dividendos por pagar (1)	111,294	108,284
Impuesto a la renta corriente, nota 18	25,288	39,037
Proveedores	13,069	10,534
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	13,014	16,281
Retenciones en la Fuente e IVA	1,985	2,084
Otras cuentas por pagar	891	293
Total	**165,541**	**176,513**

(1) Mediante Acta de Sesión de la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de diciembre 16 de 2016, se resolvió el pago de dividendos correspondiente a la utilidad del 2015 sin la ganancia por medición a valor razonable del activo biológico. Al 31 de diciembre de 2016, la Administración de la Compañía estima cancelar los dividendos por pagar acumulados durante el año 2017.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Décima cuarta remuneración	21,942	29,707
Sueldos y salarios	15,965	24,026
Vacaciones	10,068	13,881
Décima tercera remuneración	2,135	8,793
Participación de utilidades	100	14,504
Total	**50,210**	**90,911**

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación patronal	28,114	20,888
Desahucio	10,833	8,196
Total	**38,947**	**29,084**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	2016		2015	
	. . . U.S. Dólares . . .			
	Jubilación patronal	**Desahucio**	**Jubilación patronal**	**Desahucio**
Saldo al inicio	20,888	8,196	1,682	8,674
Gasto del año	13,032	4,855	6,585	4,380
Ajuste saldo inicial		91		
Reversión	(4,121)			
Ganancia o pérdida	(1,685)	1,594	12,621	(3,442)
Pagos o utilizaciones		(3,903)		(1,416)
Saldo final	**28,114**	**10,833**	**20,888**	**8,196**

14. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan principalmente US$62,363 por reversión del aporte para futura capitalización del año 2015 a favor de una persona relacionada, los cuales no generan intereses y no tiene vencimiento establecido.

15. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, capital está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de US$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

16. RESERVAS, OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y RESULTADOS ACUMULADOS

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	400	12,032
Otras	198,924	
Total	210,956	12,031

Legal - La Codificación de la Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Otras - La Codificación de la Ley de Compañías establece que mediante estatuto o Junta General podría acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro estableciendo el porcentaje de beneficios determinados a su formación, el mismo que se deducirá del porcentaje previsto en otros incisos de esta codificación.

Mediante acta de la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada en diciembre 16 de 2016, se resolvió que la utilidad del año 2015 sin la ganancia por ajuste a valor razonable del activo biológico neto de compensaciones de saldos deudores si hubieran por US$198,924, se destine al fondo de reserva especial que servirá para cubrir cualquier eventualidad futura.

Otro resultado integral:

i) **Superávit por revaluación de propiedades y equipos** – Representa el efecto de los ajustes resultantes de la revaluación de los bienes de la Hacienda "San Antonio" ubicada en los cantones Yaguachi y Marcelino Maridueña, Provincia del Guayas, reconocido en base a avalúos emitidos por un perito independiente. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo acumulado de ORI por superávit por revaluación asciende a US$1,666,424.

ii) **Ganancia neta actuarial por planes de beneficios definidos** – Corresponde a ganancia neta originada en las provisiones por jubilación patronal y desahucio reconocidas en base al

estudio actuarial correspondiente. Al 31 de diciembre de 2016, la ganancia neta actuarial por planes de beneficios definidos acumulada asciende a US$7,081.

Resultados acumulados - Por la aplicación de las "NIIF" - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación de las "NIIF", un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Costo de ventas:		
Materiales y repuestos	555,783	573,186
Sueldos y beneficios	491,557	663,457
Depreciaciones	88,143	88,068
Pagos por otros bienes y servicios	32,775	3,036
Jubilación patronal y desahucio		4,380
Total	1,168,258	1,334,127
Gastos de administración:		
Beneficios a empleados	242,101	294,769
Mantenimientos y reparaciones	128,977	185,484
Combustibles y lubricantes	128,223	52,976
Transporte y movilización	104,083	117,139
Impuestos, contribuciones y otros	65,794	65,556
Pagos por otros bienes y servicios	58,309	75,115
Honorarios profesionales	36,195	45,019
Jubilación patronal y desahucio	17,887	6,585
Pérdidas por deterioro	63,386	
Servicios públicos	2,119	1,775
Depreciaciones	995	228
Total	848,069	844,646

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía en el año 2012 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2014, 2015 y 2016, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio

con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

19. COMPROMISO

Contrato de compraventa obligatoria de banano destinados a la exportación – En diciembre 19 de 2014, CUBADI S.A. y Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. (UBESA) suscribieron este contrato para venderle en exclusividad desde enero 01 de 2015 hasta diciembre 31 de 2016, la totalidad de la producción de bananos que obtenga de las actuales plantaciones de la Hacienda "San Antonio" y de las plantaciones que pudieran formarse en el futuro previo consentimiento de UBESA. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía registró ingresos relacionados con este contrato de compraventa por US$1,999,448.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de este informe (marzo 23 de 2017), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de CUBADI S.A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 10 de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

* * *