

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

RUC - Registro Único de Contribuyente

SRI - Servicio de Rentas Internas

Q. Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656
Quito - Ecuador EC170517

G. Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873
Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

TB Holding S.A. TBHOLDING

Guayaquil, 27 de abril del 2017

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de TB Holding S.A. TBHOLDING, al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de TB Holding S.A. TBHOLDING, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A la Junta General de Accionistas de
TB Holding S.A. TBHOLDING
Guayaquil, 27 de abril del 2017

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- I. Como se indica en la Nota 8 en los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas por US\$201.811 y US\$3.010.825 respectivamente; por lo indicado, los saldos con Compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera de la Compañía.
- II. Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara también estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, que se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión informamos que los estados financieros de TB Holding S.A. TBHOLDING, al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 22 de julio del 2016, expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con

A la Junta General de Accionistas de
TB Holding S.A. TBHOLDING
Guayaquil, 27 de abril del 2017

las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, 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 empresa 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 ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

A la Junta General de Accionistas de
TB Holding S.A. TBHOLDING
Guayaquil, 27 de abril del 2017

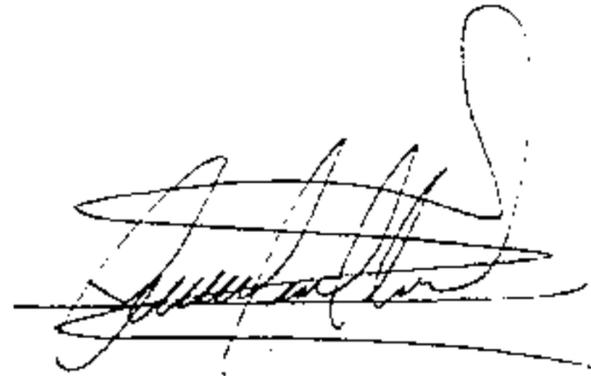
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, sobre el informe de cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de TB Holding S.A. TBHOLDING, se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

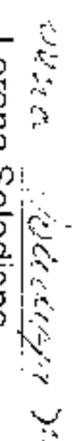
TB HOLDING S.A. TBHOLDING

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	Reestructurado (Ver Nota 13)		Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	Reestructurado (Ver Nota 13)		
		2016	2015			2016	2015	
ACTIVO CORRIENTE								
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4.898	3.374	Documentos y cuentas por pagar	8	3.010.825	3.010.825	
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas		-	31	
Compañías relacionadas	8	201.811	99.095	Impuestos por pagar		-	-	
Total del activo corriente		206.709	102.470	Total del pasivo corriente		3.010.825	3.010.856	
				Total del pasivo		3.010.825	3.010.856	
Inversiones en acciones	7	5.197.412	5.268.887	PATRIMONIO (según estado adjunto)				
						2.393.296	2.360.501	
Total del activo		5.404.121	5.371.357	Total del pasivo y patrimonio		5.404.121	5.371.357	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. Fernando Torres Bejarano
Presidente

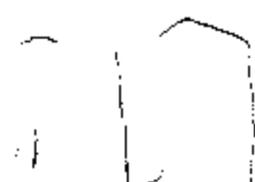

Lorena Soledispa
Contadora General

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	<u>2016</u>	Reestructurado (Ver Nota 13) <u>2015</u>
Ingresos de operación			
Valor patrimonial proporcional		320.916	613.222
Gastos operativos			
Gastos administrativos	12	(58.112)	(23.851)
Utilidad operacional		<u>262.804</u>	<u>589.371</u>
Otros egresos, netos		(53)	(2)
Utilidad neta		<u>262.751</u>	<u>589.369</u>
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias actuariales		<u>(51.583)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>211.168</u>	<u>589.369</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ab. Fernando Torres Bejarano
 Representante Legal



 Lorena Soledispa
 Contadora General

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

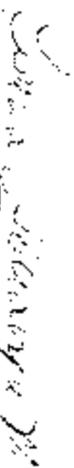
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados						
	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Superavit por revaluación de inversiones	Otros Resultados Integrales	Adopción por primera vez NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	2.500	10.500	570.523 (84.976)	-	1.008.901	460.311	2.052.735
Apropiación de superavit por uso de activo						84.976	-
Reverso de impuesto diferido (Ver Nota 7)						(146.580)	(146.580)
Ajustes por reestructuración (Ver Nota 13)						(135.023)	(135.023)
Utilidad neta y resultado integral del año						589.369	589.369
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (reestructurado)	2.500	10.500	485.547 (84.976)	-	1.008.901	853.053	2.360.501
Apropiación de superavit por uso de activo						84.976	-
Según acta de Junta General de accionistas del 11 de agosto de 2016:							
- Pago de dividendos a Accionistas						(178.373)	(178.373)
Utilidad neta y resultado integral del año						262.751	211.168
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2.500	10.500	400.571	(51.583)	1.008.901	1.022.407	2.393.296

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Fernando Torres Bejarano
Representante Legal



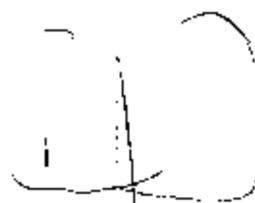
Lorena Soledispa
Contadora General

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

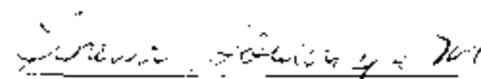
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo pagado a proveedores y otros		(58.196)	(23.822)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(58.196)</u>	<u>(23.822)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos de inversiones en subsidiarias		238.093	24.500
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>238.093</u>	<u>24.500</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados a accionistas		(178.373)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(178.373)</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.524	678
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3.374	2.696
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	6	<u>4.898</u>	<u>3.374</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Fernando Torres Bejarano
Representante Legal



Lorena Soledispa
Contadora General

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

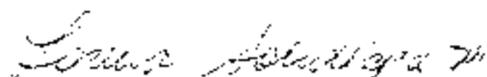
CONCILIACION ENTRE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		262.751	589.369
Transacciones que no representan movimientos de efectivo			
Inversiones en acciones	7	(320.916)	(613.222)
Cambios en activos y pasivos:			
Impuestos por pagar		(31)	31
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		<u>(58.196)</u>	<u>(23.822)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Fernando Torres Bejarano
Representante Legal



Lorena Soledispa
Contadora General

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 12 de diciembre del 2013 y su objeto social es la administración de acciones y participaciones, en empresas de la localidad y extranjeras existentes o por constituirse en futuro. Adicionalmente tiene por objeto ser una tenedora de acciones, también denominada Holding, para tal efecto adquirirá acciones o participaciones sociales de compañías anónimas y limitadas, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control, a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados.

1.2 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y 2015 aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de una entidad que posee una subsidiaria (entidad a la que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. TB Holding S.A. TBHOLDING, también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias por poseer más del 99% de participación accionaria y con sus asociadas por poseer entre el 40% y 45% de participación en las mismas y mantener el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de las subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de TB Holding S.A. TBHOLDING, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con sus subsidiarias.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de presentar de forma comparativa los estados financieros del año 2015 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

(Véase página siguiente)

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas de corto plazo por dividendos y préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por sesión de acciones, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 30 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar relacionadas cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que

se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.6 Inversiones en acciones

Asociadas: Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa, lo cual generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto, de acuerdo a lo señalado en la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos". Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

Bajo el método de la participación, la inversión en la asociada es registrada en el estado de situación financiera a su costo más la participación de la Compañía en los incrementos o disminuciones del patrimonio de la asociada. El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de la asociada. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio y lo revela en el estado de cambios en el patrimonio.

Las utilidades y pérdidas que resulten de transacciones entre la Compañía y la asociada son eliminadas en la medida del interés en la asociada. Las políticas contables de las asociadas concuerdan con las usadas por la Compañía para transacciones equivalentes y circunstancias similares.

Subsidiarias: Corresponde a las inversiones en acciones que mantiene la Compañía en varias compañías, tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, y donde es propietaria directa de más de la mitad del poder de voto y ejerce control sobre las mismas

Se registran al valor patrimonial proporcional, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos procedentes de las subsidiarias cuando surge el derecho a recibirlo. Los dividendos recibidos en acción no se reconocen en los estados financieros separados, se mantienen en cuentas de orden.

2.6.1 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a análisis (Inversiones en acciones) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto corrientes y diferidos

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Debido a que la Compañía no presenta utilidad gravable y considerando que las utilidades de la Compañía se generan por los dividendos recibidos por parte de las subsidiarias, dichos dividendos percibidos no están sujetos a pago adicional de impuesto a la renta, de cuya declaración y pago es responsable la sociedad que los distribuye. Sin embargo, en caso de distribuir dividendos, éstos serán sujetos a la retención del 10% a sus accionistas, si estos se encuentran domiciliados en paraísos fiscales.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF

2.9 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

Debido a que la Compañía no registra activos ni pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de afectivo.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Debido a la poca transaccionabilidad que mantiene la Compañía, no se encuentra expuesta al riesgo de precios y concentración.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito manteniendo saldos en instituciones financieras que tengan una calificación de riesgo de al menos AA+. El efectivo en bancos se mantiene en el 2016 y 2015 en el Banco Bolivariano C.A., el cual tiene una calificación de riesgo para ambos años de AAA-, calificación emitida por la Agencia Calificadora Bank Watch Ratings.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, adicionalmente que se encuentra respaldado por los flujos que pudiese aportar el Accionista, por lo cual no mantiene riesgo de liquidez en ningún momento.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basado 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.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen activos ni pasivos afectados por estimaciones y criterios contables significativos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	4.898	3.374
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Compañías relacionadas	201.811	99.096
Total activos financieros	<u>206.709</u>	<u>102.470</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Compañías relacionadas	3.010.825	3.010.825
Total pasivos financieros	<u>3.010.825</u>	<u>3.010.825</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, cuentas por pagar a entidades relacionadas y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano C.A.	<u>4.898</u>	<u>3.374</u>

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aifa S.A.	92,15%	Fumigación aérea de toda clase de productos agrícolas.	2.101.987	2.241.704
Agr.top S.A.	99,99%	Venta y distribución de insumos agrícolas.	1.213.102	1.091.457
Inmobiliaria Inmosirena S.A.	99,99%	Adquisición, venta, administración, permuta y arrendamiento de bienes inmuebles.	779.403	814.789
Combocorp S.A.	99,99%	Explotación de criadero de camarón y de larvas de camarón.	429.929	439.469
Agrícola Dole Agridole S.A.	99,99%	Servicios relacionados con las actividades Agropecuarias y Silvícolas.	313.801	314.629
Compañía de Aerotaxi Nacional Compañena S.A.	99,99%	Transporte aéreo de pasajeros con itinerarios y horarios establecidos.	253.263	256.505
Maudse S.A.	42,00%	Actividades relacionadas en el sector inmobiliario.	103.206	107.613
Barsuit S.A.	42,86%	Actividades de agentes y corredores inmobiliarios.	2.721	2.721
			<u>5.197.412</u>	<u>5.268.887</u>

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de TB Holding S.A. TBHOLDING por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria mayor al 50% o ejerce el control y asociadas con una participación accionaria entre el 20% y 49%, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera. sin embargo, de acuerdo a los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías se presentan estados financieros separados.

El movimiento de estas inversiones es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	5.268.887	5.050.670
Ajuste por valor patrimonial proporcional (a)	320.916	613.222
Otros ajustes (b)	-	(146.580)
Otros resultados integrales (c)	(51.583)	-
Dividendos distribuidos (d)	(340.808)	(248.425)
Saldo al 31 de diciembre	<u>5.197.412</u>	<u>5.268.887</u>

- (a) Corresponde a la participación en las utilidades del 2016 y 2015 generadas por las Subsidiarias.
- (b) Corresponde al ajuste por reverso del impuesto diferido en el 2015, de la Compañía AIFA S.A. por corrección en la estimación de la vida útil de los activos, que generaba este impuesto.
- (c) Reconocimiento de los otros resultados integrales generados por concepto de jubilación patronal y desahucio en las Compañías AIFA S.A. por (US\$67.458) y Agritop S.A. US\$15.875.
- (d) Corresponde a los dividendos distribuidos por las Compañías Subsidiarias.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldos al 31 de diciembre:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aifa S.A. (1)	Subsidiarias	Dividendos	151.744	-
Agritop S.A. (1)	Subsidiarias	Dividendos	39.867	-
Accionistas	Accionista	Préstamo	10.200	10.200
			<u>201.811</u>	<u>10.200</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Seventors Corp. (2)	Accionista	Compraventa de acciones	2.887.015	2.887.015
Agritop S.A. (3)	Subsidiarias	Compraventa de acciones	123.810	123.810
			<u>3.010.825</u>	<u>3.010.825</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a dividendos pendientes de cobro por las participaciones accionarias.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a saldos por pagar a la Compañía Seventors Corp. según contrato de compraventa de acciones, suscrito el 5 de marzo del 2014, por US\$2.887.015, a pagarse a 10 años, en cuotas anuales de US\$288.702, cancelarse cada 30 de enero a partir del año 2015. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no se ha realizado ningún desembolso.

Las acciones cedidas a través del contrato de compraventa, corresponden a Aifa S.A. por US\$1.400.704; Agritop S.A. por US\$960.764; Inmobiliaria Inmosirena S.A. por US\$17.799; Agrícola Dole Agridole S.A. por US\$45.799; Aerotaxi Nacional Compañía S.A. por US\$15.999; Combocorp S.A. por US\$445.607; y Barsuit S.A. US\$343.

(3) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a saldos por pagar a la Compañía Agritop S.A. según contrato de compraventa de acciones de la Compañía Maudse S.A. suscrito el 22 de diciembre del 2014, a pagarse en 10 años plazos, a partir del 30 de enero del 2015, en cuotas anuales de US\$12.381. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha realizado desembolsos.

Transacciones:

	<u>2016</u>
<u>Cobro de dividendos:</u>	
Agritop S.A.	179.304
Aifa S.A.	58.789
	<u>238.093</u>

En el año 2015 no se efectuaron transacciones.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la Renta

De acuerdo a lo descrito en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, las Compañías cuya actividad económica consista únicamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, no están sujetas a la obligación de pagar impuesto a la renta.

(c) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un periodo de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituida por US \$10.000 por acciones a valor nominal de 1 dólar cada una, de las acciones suscritas 7.500 corresponden a acciones suscritas y no pagadas.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Seventors Corp.	Panamá	9.500	95%
Torres Bejarano Fernando Antonio	Ecuador	100	1%
Torres Bejarano Gabriel Eduardo	Ecuador	100	1%
Torres Bejarano Juan Carlos	Ecuador	100	1%
Torres Bejarano Juan Martín	Ecuador	100	1%
Torres Bejarano Marcelo Xavier	Ecuador	100	1%
		<u>10.000</u>	<u>100%</u>

11. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

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

Resultados acumulados

Los ajustes al valor patrimonial proporcional y los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos y contribuciones	54.454	20.310
Honorarios profesionales	3.268	3.500
Otros menores	390	40
	<u>58.112</u>	<u>23.850</u>

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes (1)	102.470	88.896	13.574
Activos no corrientes (2)	5.268.887	(223.919)	5.492.806
Total del activo	<u>5.371.357</u>	<u>(135.023)</u>	<u>5.506.380</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes	3.010.856	-	3.010.856
Total del pasivo	<u>3.010.856</u>	<u>-</u>	<u>3.010.856</u>
Patrimonio (1 y 2)	2.360.501	(135.023)	2.495.524
Total del pasivo y patrimonio	<u>5.371.357</u>	<u>(135.023)</u>	<u>5.506.380</u>
	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Ingresos de operación</u>			
Valor patrimonial proporcional (3)	613.222	(48.345)	661.567
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos	(23.851)	(1)	(23.850)
Utilidad operacional	589.371	(48.346)	637.717
Otros egresos netos	(2)	-	(2)
Utilidad neta del ejercicio	<u>589.369</u>	<u>(48.346)</u>	<u>637.715</u>

(1) Se reclasificaron dividendos por cobrar del año 2015 de la Compañía Agritop S.A.

(2) Corresponde principalmente a la corrección del cálculo del valor patrimonial proporcional, originado por dividendos distribuidos de la Compañía Agritop S.A. del período 2015.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a la reclasificación del reverso del impuesto diferido que originalmente se cargó directamente al patrimonio de la subsidiaria Agritop S.A., el mismo que debe registrarse en los resultados integrales del ejercicio 2015.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Estado de situación financiera consolidados

Estado consolidados de resultados integrales

Estado consolidados de cambios en el patrimonio

Estado consolidados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

RUC - Registro Único de Contribuyente

SRI - Servicio de Rentas Internas

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias

Guayaquil, 27 de abril del 2017

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidado, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección de “Fundamento de la opinión con salvedades” de nuestro informe, los estados financieros consolidado adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedad

La Compañía Aifa S.A. al 31 de diciembre del 2016, no ha efectuado la adopción a la enmienda de la NIC 19 “beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio), en el cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros consolidados y se efectúen los ajustes necesarios al 1 de enero del 2016, por lo tanto se no es imposible medir el efecto de este asunto a los estados financieros consolidados.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe.

A los Accionistas de
TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias
Guayaquil, 27 de abril del 2017

Somos independientes de TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la nota 15 en los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas por US\$1.125.100 y US\$3.064.906 respectivamente; adicionalmente, durante el año las transacciones con dichas compañías que representaron ingresos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la mencionada nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con Compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra en auditoría
<u>Capital de trabajo negativo</u> Al 31 de diciembre del 2016, La Compañía Aifa S.A. presenta capital de trabajo negativo por US\$701.857, causado principalmente por el vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo con instituciones financieras, cuyos recursos son utilizados por la Administración de la Compañía para la adquisición de avionetas y sus componentes, que forman parte de sus activos no corrientes.	Nuestro procedimiento de auditoría consistió: • Comprobar que la Compañía este cumpliendo oportunamente con el pago de sus obligaciones con los trabajadores, obligacionistas, proveedores e instituciones financieras, con base a las fechas pactadas de los vencimientos.

A los Accionistas de
TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias
Guayaquil, 27 de abril del 2017

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

- i) Los Estados Financieros de TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias, al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 22 de septiembre del 2016, expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.
- ii) Durante el año 2016 y 2015, las Compañías Combocorp S.A., Agrícola Dole Agridole S.A., Compañía de Aerotaxi Nacional Compaena S.A., Maudse S.A. y Barsuit S.A. no fueron objeto de auditoría externa, por cuanto el valor de sus activos no alcanzaron el mínimo requerido por la Ley.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados

La Administración de TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales no debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye 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 detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros consolidados.

A los Accionistas de
TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias
Guayaquil, 27 de abril del 2017

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 eficiencia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración del Grupo.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias para continuar como empresa 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 consolidados 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 ser causa de que consolidados TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión

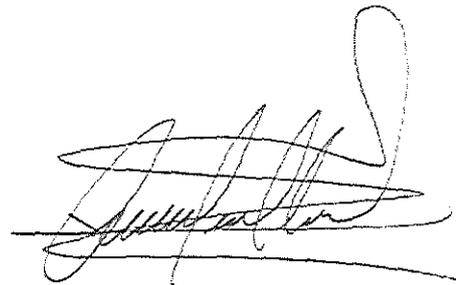
A los Accionistas de
TB Holding S.A. TBHOLDING y Subsidiarias
Guayaquil, 27 de abril del 2017

y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

MOORE STEPHENS

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

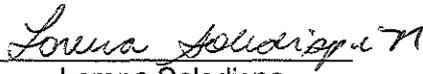
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurado (Ver Nota 23) 2015</u>
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	6	978.482	699.359
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	3.547.371	4.419.959
Compañías relacionadas	15	1.125.111	1.003.061
Impuestos por recuperar	17	944.329	817.130
Otras cuentas por cobrar		522.939	623.469
		<u>6.139.750</u>	<u>6.863.619</u>
Inventarios	8	6.252.291	6.059.556
Gastos pagados por anticipado		258.585	250.403
Anticipos a proveedores		8.952	105.244
Total del activo corriente		<u>13.638.060</u>	<u>13.978.181</u>
Activo no corriente			
Propiedades y equipos, netos	9	9.547.509	9.222.826
Propiedades de inversión		19.330	-
Inversiones en acciones	11	332.625	332.625
Activos Biológicos	10	138.182	137.835
Otros activos no corrientes		469.997	38.633
		<u>10.507.643</u>	<u>9.731.919</u>
Total del activo		<u>24.145.703</u>	<u>23.710.100</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ab. Fernando Torres Bejarano
 Presidente



 Lorena Soledispa
 Contadora General

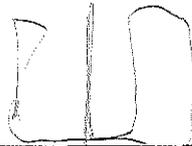
TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

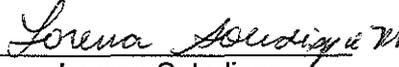
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurado (Ver Nota 23) 2015</u>
Pasivo corriente			
Obligaciones Financieras	12	6.253.935	5.921.855
Emisión de obligaciones	13	157.503	1.028.839
Cuentas por pagar			
Proveedores	14	6.515.933	7.360.146
Compañías relacionadas	15	297.041	309.143
Intereses por pagar		48.431	130.356
Anticipo de clientes		10.379	11.181
Otras cuentas por pagar		46.405	117.605
		<u>6.918.189</u>	<u>7.928.431</u>
Pasivos acumulados			
Impuestos por pagar	17	497.390	586.963
Beneficios sociales por pagar	16	588.632	621.475
		<u>1.086.022</u>	<u>1.208.438</u>
Total pasivos corrientes		<u>14.415.649</u>	<u>16.087.563</u>
Pasivo no corriente			
Emisión de obligaciones	13	-	157.503
Obligaciones Financieras	12	2.304.882	785.306
Cuentas por pagar			
Proveedores	14	611.208	96.968
Compañías relacionadas		2.887.015	2.887.015
Otros pasivos no corrientes		-	7.301
		<u>3.498.223</u>	<u>2.991.284</u>
Jubilación patronal y desahucio		1.271.676	1.061.868
Total pasivos no corrientes		<u>7.074.781</u>	<u>4.995.961</u>
Total pasivos		<u>21.490.430</u>	<u>21.083.524</u>
Patrimonio (según estado adjunto)		2.655.273	2.626.576
Total del pasivo y patrimonio		<u>24.145.703</u>	<u>23.710.100</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ab. Fernando Torres Bejarano
 Presidente



 Lorena Soledispa
 Contadora General

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	Reestructurado (Ver Nota 23) 2015
Ventas de bienes	21	23.668.668	24.507.837
Costo de Venta	22	(18.151.586)	(18.695.038)
Utilidad Bruta		5.517.082	5.812.799
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos	22	(4.160.980)	(3.929.483)
Utilidad Operacional		1.356.102	1.883.316
Gastos Financieros		(964.849)	(996.966)
Otros Ingresos (Gastos), neto		305.558	467.147
Pérdida antes de participacion a trabajadores e impuesto a la renta		696.811	1.353.497
Participación a trabajadores	17	(119.987)	(202.202)
Impuesto a la renta	17	(308.385)	(537.704)
Utilidad neta del año		268.439	613.591
<u>Otro resultado integral</u>			
Pérdida actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	18	(57.328)	-
Resultado integral del año		211.111	613.592
Resultado integral de año controlado		260.860	588.089
Resultado integral de año no controlado		7.579	25.503
Otro resultado integral controlada		(51.583)	-
Otro resultado integral no controlada		(5.745)	-

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Fernando Torres Bejarano
Presidente



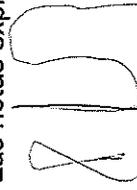
Lorena Soledispa
Contadora General

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

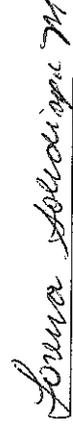
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados										Participación no controlada	Total
	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal y Facultativa	Otros resultados integrales	Superavit por revaluación de inversiones	Adopción por primera vez a NIIF para PYMES		Reserva de capital	Resultados Acumulados	Total		
						1026.824	25.194					
Saldo al 1 de enero del 2015	2.500	10.500	379.225	-	570.523	1026.824	25.194	(301.293)	1713.483	482.198	2.195.681	
Reverso impuesto diferido								(146.580)	(146.580)	-	(146.580)	
Apropiación de reserva			13.510					(13.510)		121.595	121.595	
Pago de dividendos										(263.624)	(263.624)	
Otras reclasificaciones									113.395	(12.484)	100.911	
Apropiación de superavit por uso de activos					(84.976)			84.976				
Aporte para aumento de capital										5.000	5.000	
Utilidad neta y resultado integral del año					485.547		25.194	588.089	588.089	25.503	613.592	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2.500	10.500	392.735	-	485.547	1026.824	25.194	325.087	2.268.387	358.188	2.626.576	
Apropiación de reserva			67.608					(67.608)				
Apropiación de superavit por uso de activos					(84.976)			84.976				
Otras reclasificaciones												
Pago de dividendos										(61.160)	354.698	
Utilidad neta y resultado integral del año				(51.583)	400.571		25.194	588.089	415.858	(17.912)	(537.112)	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2.500	10.500	460.343	(51.583)	400.571	1026.824	25.194	499.973	2.374.322	280.950	2.655.273	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Fernando Torres Bejarano
Presidente



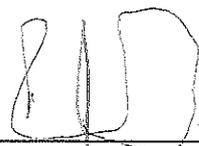
Lorena Soledispa
Contadora General

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

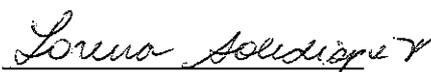
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes y otros		24.593.928	24.815.309
Pagado a proveedores, relacionadas y otros acreedores		(20.804.081)	(21.189.084)
Pagado a empleados		(2.107.514)	(1.184.336)
Pago de impuestos		(525.157)	(121.657)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.157.176</u>	<u>2.320.232</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de Propiedades y equipos	9	(1.193.480)	(872.387)
Otras salidas de efectivo		(347)	(11.093)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.193.827)</u>	<u>(883.480)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Adquisición y pago de obligaciones emitidas y financieras		822.817	(1.471.483)
Dividendos pagados a accionistas		(507.043)	(263.624)
Aporte de accionistas		-	5.000
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento		<u>315.774</u>	<u>(1.730.107)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		279.123	(293.355)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		699.359	992.714
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>978.482</u>	<u>699.359</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Fernando Torres Bejarano
Presidente



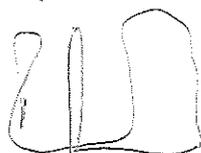
Lorena Soledispa
Contadora General

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

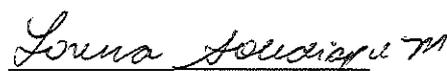
**CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		<u>268.439</u>	<u>613.591</u>
Transacciones que no representan movimientos de efectivo			
Depreciación	9	868.797	954.613
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	157.235	157.128
Provisión incobrabilidad de cartera	7	<u>130.847</u>	<u>186.729</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		619.702	(159.675)
Inventarios		(192.735)	(533.413)
Gastos pagados por anticipado y otros		(8.182)	56.607
Activos por impuestos corrientes		(127.199)	151.964
Anticipo a proveedores		96.292	32.331
Otros activos		(191.844)	235.790
Documentos y cuentas por pagar		(183.061)	(30.059)
Pasivos acumulados		(32.843)	200.616
Pasivos por impuestos corrientes		(89.573)	215.737
Anticipos de clientes		(802)	(12.248)
Otros pasivos		(153.143)	255.262
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(4.754)	(4.741)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u><u>1.157.176</u></u>	<u><u>2.320.232</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Fernando Torres Bejarano
Presidente



Lorena Soledispa
Contadora General

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 4 de diciembre del 2013, mediante escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre del 2013 y su objeto social es la administración de acciones y participaciones, en empresas de la localidad y extranjeras existentes o por constituirse en futuro. Adicionalmente tiene por objeto ser una tenedora de acciones, también denominada Holding, para tal efecto adquirirá acciones o participaciones sociales de compañías anónimas y limitadas, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control, a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados.

TB Holding S.A. TBHOLDING es accionista del 100% de Agritop S.A., Compañía de Aerotaxi Nacional Compaena S.A., Inmobiliaria Inmosirena S.A., Agrícola Dole Agridole S.A. y Combocorp S.A.; el 92.15% de Aifa S.A.; el 60% de Maudse S.A.; y el 42.86% de Barsuit S.A., empresas dedicadas a diferentes actividades, destacándose principalmente en la fumigación aérea de toda clase de productos agrícolas, venta y distribución de insumos agrícolas, adquisición, venta, administración, permuta y arrendamiento de bienes inmuebles y actividades agropecuarias y silvícolas. Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica TB Holding S.A. TBHOLDING en la presentación de sus estados financieros.

1.2 Situación Financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril del 2017 de la Gerencia General y

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, excepto las avionetas de propiedad de Aifa S.A. que se registran al costo revaluado. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros individuales de TB Holding S.A. TBHOLDING y sus subsidiarias. Las compañías consolidadas tienen una sola administración centralizada y actividades sustancialmente relacionadas. Todos los saldos, transacciones significativas, ingresos y gastos intergrupales entre las compañías han sido eliminados.

La eliminación de las inversiones en acciones que mantiene TB Holding S.A. TBHOLDING en Agritop S.A., Compañía de Aerotaxi Nacional Compañía S.A., Inmobiliaria Inmosirena S.A., Agrícola Dole Agridole S.A., Combocorp S.A., Aifa S.A., Maudse S.A. y Barsuit S.A. se realizan contra las cuentas Capital Social, Reservas, Resultados acumulados y Resultados del ejercicio hasta cubrir el total de la inversión que TB Holding S.A. TBHOLDING registra al costo.

(a) Subsidiarias

Son las Compañías sobre las que TB Holding S.A. TBHOLDING tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

actividades, y donde es propietaria directa de más de la mitad del poder de voto y ejerce control sobre las mismas:

Aifa S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 30 de julio de 1985, su actividad principal es la fumigación aérea de toda clase de productos agrícolas.

Agritop S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 15 de febrero del 2002, su actividad principal es la venta y distribución de productos agrícolas.

Inmobiliaria Inmosirena S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 26 de agosto del 1988, su actividad principal es dedicarse a la adquisición, venta administración, permuta y arrendamiento de bienes inmuebles.

Combocorp S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 5 de enero del 2007, su actividad principal es la explotación de criaderos de camarón.

Agrícola Dole Agridole S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 24 de septiembre del 1981, su actividad principal es relacionada con actividades agropecuarias y silvícolas.

Compañía de Aerotaxi Nacional Compaena S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 22 de septiembre del 1998, su actividad principal es el transporte aéreo de pasajeros con itinerarios y horarios establecidos.

Maudse S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 6 de septiembre del 2010, su actividad principal está relacionada con el sector inmobiliario.

Barsuit S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 14 de enero del 1994, su actividad principal se relaciona como agentes y corredores inmobiliarios.

(b) Bases de preparación de los estados financieros de las subsidiarias

Los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se prepararon de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Con el objeto de uniformar la presentación de los Estados Financieros del año 2016 y con los del año 2015, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los Estados Financieros y sus notas.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Participaciones no controladoras

Se identifican de manera separada respecto a la participación de la Compañía. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

2.4 Moneda funcional y presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos e inversiones a valor razonable que correspondían a depósitos a plazo.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(Véase página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, emisión de obligaciones, proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Documentos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos de corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

- (b) Otros pasivos financieros Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "intereses por pagar".

 - (i) Emisión de obligaciones: Comprenden los títulos valores emitidos por la Compañía, fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocían inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentaban con débito a los gastos financieros y los intereses pendientes de pago se presentaban en el estado de situación financiera junto con el principal.

 - (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

 - (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a préstamos recibidos de partes relacionadas que no devengan interés. Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$1.164.622 y US\$1.059.954 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados corresponde principalmente a insumos agrícolas para su comercialización. Adicionalmente, se incluyen plantaciones de banano, piñas y flore, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado que no excede el valor neto realizable. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

La Administración de la Compañía realiza un análisis de deterioro para determinar e incluir una provisión por pérdidas por obsolescencia, en los casos que amerite, los cuales son determinados en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades de equipos son registrados al costo histórico, excepto por las avionetas de Aifa S.A. que mantienen la política del revaluado, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

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

Las vidas útiles estimadas de las propiedades de equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Hangar, plataforma	50
Edificios, oficinas y bodegas	20
Pozos de reciclaje y de agua	20
Avionetas y componentes	20 y 10
Instalaciones, maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres, equipos de oficinas y de comunicación	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Bote	20

La Administración de la Compañía Aifa S.A., efectuará una revaluación de las avionetas en el año 2017 y registrará sus efectos en el mismo periodo.

A partir del año 2015, la Compañía adoptó la política contable de depreciar sus activos fijos consistentes en avionetas y componentes, con base al método de línea recta.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades de equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Propiedades de inversión

Corresponde a un bien inmueble, mantenido para la obtención de plusvalía a largo plazo. Las propiedades de inversión son registradas al costo y se reconoce una pérdida por deterioro en el caso de producirse. Los terrenos no se deprecian.

2.11 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación de propiedades y equipos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.12 Activos Biológicos

Los activos biológicos (plantaciones de teca) sembrados en el año 2014, tienen un ciclo establecido de 20 años para la primera rotación y a partir de ella 12 años, se miden en el reconocimiento inicial se encuentran registradas al costo.

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en fertilización, mantenimiento, manejo agrícola y administración de las plantaciones de teca.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Impuesto corrientes y diferidos

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Remuneraciones fijas y variables: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- (ii) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7.46% (2015: 6.31%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del Gobierno, publicada por el Banco Central de Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La tasa de descuento utilizada por el actuario de la Compañía es el 7.46% que corresponde a la tasa de rendimiento de los bonos que el Estado Ecuatoriano que

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

emite a "largo plazo", considerando que "en países" que no existe un mercado amplio de valores, se utilizarán los rendimientos del mercado. Esto difiere a lo que se indica en la norma contable (NIIF) la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2016, donde efectúa el cambio de que "en países" por "en moneda" lo cual obliga a las compañías a realizar un cambio en sus estudios, utilizando las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, de donde se origina la moneda de dólar utilizada en Ecuador. Esto significa un cambio de tasas de entre 7.46% y 6.31% a 3.45% y 4.5%.

La Compañía Aifa S.A. no realizó este ajuste en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el cual no conocemos su efecto en los mismos.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Administración de la Compañía registra directamente a resultados del ejercicio los valores correspondientes al desahucio cuando se liquida al personal.

2.15 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Los ingresos corresponden principalmente a ingresos por fumigación y la venta de insumos materiales para la fumigación.

2.17 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de productos terminados, para beneficiarse de las condiciones de precios que hace más competitiva en el mercado a la Compañía, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de diciembre del 2016: Fuente Superintendencia de Bancos.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Cuentas por cobrar

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2016 y 2015 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores (compañías relacionadas y terceros) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área administrativa y vendedores (eficiencia).

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corriente:</u>		
Obligaciones financieras	6.253.935	5.921.855
Obligaciones emitidas	157.503	1.028.839
Cuentas por pagar proveedores	6.515.933	7.360.146
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	297.041	309.143
Otras cuentas por pagar	45.405	117.605
	<u>13.269.817</u>	<u>14.737.588</u>
<u>No corriente:</u>		
Emisión de obligaciones	-	157.503
Obligaciones financieras	2.304.882	785.306
Cuentas por pagar proveedores	611.208	96.968
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.887.015	2.887.015
Menos: Efectivo	<u>(978.482)</u>	<u>(699.359)</u>
Deuda neta	18.094.440	17.965.021
Total patrimonio neto	<u>2.655.273</u>	<u>2.626.576</u>
Capital total	<u>20.749.713</u>	<u>20.591.597</u>
Ratio de apalancamiento	87%	87%

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran 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.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Vida útil de los activos fijos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.
- (b) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.
- (d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	978.482	-	699.359	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	3.547.371	-	4.419.959	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1.125.111	-	1.003.061	-
Total activos financieros	<u>5.650.964</u>	<u>-</u>	<u>6.122.379</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones Financieras	6.253.935	2.304.882	5.921.855	785.306
Emisión de obligaciones	157.503	-	1.028.839	157.503
Proveedores	6.515.933	611.208	7.360.146	96.968
Cuentas por pagar relacionadas	297.041	2.887.015	309.143	2.887.015
Total pasivos financieros	<u>13.224.412</u>	<u>5.803.105</u>	<u>14.619.983</u>	<u>3.926.792</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

La tasa en el mercado para los préstamos varía entre el 8.82% y el 11.23%; y para emisión de obligaciones y titularización de flujos del 8.00%.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos (1)	549.982	119.717
Depósito a plazo (2)	405.000	563.699
Cajas	<u>23.500</u>	<u>15.943</u>
	<u>978.482</u>	<u>699.359</u>

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en bancos nacionales y están disponibles a la vista.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un certificado de depósito con el Banco Bolivariano C.A. por US\$405.000, interés anual del 5.64% y vence el 13 de marzo del 2017. Al 31 de diciembre del 2015 correspondían a cuatro certificados de depósitos: a) En el Banco Bolivariano C.A. por US\$413.699, interés anual del 6.25% y vence el 9 de marzo del 2016; b) En el Banco Pichincha S.A. por US\$60.000, interés anual del 5.50% y vence en marzo del 2016; c) En el Banco Bolivariano C.A. por US\$40.000, interés anual del 5.75% y vence en febrero del 2016; y d) En el Banco Bolivariano C.A. por US\$50.000, interés anual del 6.50% y vence el 22 de diciembre del 2016.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	4.711.993	5.479.913
Menos Provisión para cuentas incobrables (2)	(1.164.622)	(1.059.954)
Total	<u>3.547.371</u>	<u>4.419.959</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden las cuentas por cobrar de las ventas realizadas, estas no devengan intereses y su plazo promedio de cobro se aproxima a los 30 y 90 días.

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	1.937.225	2.231.779
Vencido de:		
0 a 30 días	614.677	794.739
31 a 60 días	310.544	539.516
61 a 360 días	703.130	983.936
Más de 360 días	<u>1.146.417</u>	<u>929.943</u>
	<u>4.711.993</u>	<u>5.479.913</u>

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1.059.954	1.067.538
(+) Provisión	130.847	186.729
(-) Recuperación o reverso	<u>(26.179)</u>	<u>(194.313)</u>
Saldo final	<u>1.164.622</u>	<u>1.059.954</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Insumos	3.923.660	3.935.736
Repuestos y accesorios	1.111.527	1.098.384
Combustibles y lubricantes	48.546	44.086
Herramientas	36.472	35.047
Otros inventarios	19.530	21.745
	<u>5.139.735</u>	<u>5.134.998</u>
Importaciones en tránsito	1.112.556	924.558
	<u>6.252.291</u>	<u>6.059.556</u>

Los inventarios se encuentran en garantía por préstamos recibidos de instituciones financieras.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Avionetas	10.652.583	9.466.067
Vehículos	1.705.698	1.633.146
Terrenos	969.170	1.448.827
Edificio	1.175.540	1.142.293
Equipos de computación	344.714	322.633
Maquinarias y equipos	237.316	206.416
Plataforma	227.613	197.246
Otros	110.566	110.566
Pozo de reciclaje	101.876	101.876
Construcciones en curso	99.306	65.095
Hangar	98.962	98.962
Equipos de comunicación	57.577	57.577
Oficinas y bodegas	39.788	39.788
Muebles y enseres	30.398	30.398
Potreros	28.697	28.697
Pozo de agua	19.700	19.700
Instalaciones	5.654	12.592
Equipo de oficinas	740	740
Subtotales	<u>15.905.898</u>	<u>14.982.619</u>
Depreciación acumulada	(6.358.389)	(5.759.793)
Total	<u><u>9.547.509</u></u>	<u><u>9.222.826</u></u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	9.222.826	9.305.052
(+) Adquisiciones (1)	1.489.645	1.066.413
(-) Ventas/bajas (2)	(296.165)	(194.026)
(-) Depreciaciones	(868.797)	(954.613)
Saldo final	<u><u>9.547.509</u></u>	<u><u>9.222.826</u></u>

(1) En el año 2016, corresponde principalmente a la adquisición de 1 avioneta turbo Air Tractor AT502, matrícula HC-CSJ, por US\$928.532, adquirida en Lane Aviation Inc., 1 turbina por US\$255.889, y 3 motores por US\$259.433, adquiridos a Covington Aircraft y Air Power Inc., respectivamente. En el año 2015, corresponde principalmente a la adquisición de turbinas para avionetas por US\$326.624, adquiridas a la Compañía Covington Aircraft, así como motores para avionetas por US\$148.267.

(2) EN el año 2016, corresponde principalmente a baja de motores y turbinas por US\$214.008. En el año 2015, corresponde principalmente a baja de turbinas por US\$68.442 y micros de fumigación por US\$36.311.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 mantiene gravámenes y restricciones sobre sus propiedades y equipos.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Teca (1)	<u>138.182</u>	<u>137.835</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a desembolsos realizados por Agrícola Dole Agridole S.A., para el sembrío de teca del año 2014, el cual se encuentra ubicada en el Triunfo – Bucay.

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Agritop SAC	45.72%	Comercialización insumos agrícolas	332.368	332.368
Electroquil S.A.	0,00%	Actividades de generación de energía eléctrica	256	256
Emelsuit S.A.	0.1%	Administración de bienes inmuebles	.1	1
			<u>332.625</u>	<u>332.625</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Interés <u>anual</u> <u>2016</u> <u>(%)</u>	Interés <u>anual</u> <u>2015</u> <u>(%)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
LAAD Americas N.V. (1)	8.5	8.5	1.950.000	-
Banco Bolivariano S.A.(2)	8.83	8.82 - 8.83	1.676.837	1.526.732
Banco Bolivariano S.A.(3)	8.83 - 8.82	9.93 - 8.83	1.272.081	1.262.765
Banco Internacional S.A.(4)	8.95 - 8.75	8.95 - 8.75	981.118	1.000.068
Banco Internacional S.A.(5)	8.95 - 8.75	9.76 - 8.75	972.636	808.012
Banco del Pichincha S.A.(6)	9.33 - 8.95	9.33 - 8.95	713.999	740.000
Banco del Pichincha S.A.(7)	9.74 - 8.95	9.74 - 8.95	452.058	606.726
Progmaiquis - Factoring			201.065	-
Banco Bolivariano S.A.	9.6	9.6	166.111	319.444
Corporación de Promoción de Exportaciones e Importaciones - Corpei Capital	12	12	81.431	93.980
Banco de Machala S.A.	11.23 - 8.95	11.23 - 8.95	59.006	-
Banco Bolivariano S.A.	8.75	8.75	32.475	78.089
Corporación Financiera Nacional - CFN	8.33	8.33	-	148.709
Corporación de Promoción de Exportaciones e Importaciones - Corpei Capital	12	12	-	122.636
Menos: Porción corriente			<u>(6.253.935)</u>	<u>(5.921.855)</u>
			<u>2.304.882</u>	<u>785.306</u>

- (1) **Aifa S.A.:** Corresponde a un préstamo contratado el 12 de diciembre del 2016 con una tasa de interés del 8,5% anual, con pagos trimestrales de capital más interés, con vencimiento el 30 de noviembre del 2023.
- (2) **Agritop S.A.:** Saldos de préstamos con tasas de interés fluctuantes entre el 8.83% y 8.82% anual, pagaderos en cuotas mensuales y trimestrales hasta el año 2017.
- (3) **Aifa S.A.:** Saldos de préstamos con tasas de interés fluctuantes entre el 8.82% y 8.83% anual, pagaderos en cuotas mensuales y semestrales hasta el 16 de marzo del 2018.
- (4) **Aifa S.A.:** Saldos de préstamos con tasas de interés fluctuantes entre el 8.75% y 8.95% anual, con vencimiento el 20 de febrero del 2020.
- (5) **Agritop S.A.:** Saldos de préstamos con tasas de interés fluctuantes entre el 8.75% y 8.95% anual, con vencimiento en abril y noviembre del 2020.
- (6) **Agritop S.A.:** Saldos de préstamos con tasas de interés fluctuantes entre el 8.95% y 9.33% anual, con vencimiento en el año 2017.
- (7) **Aifa S.A.:** Saldos de préstamos con tasas de interés fluctuantes entre el 8.95% y 9.74% anual, a 120 días plazo, con vencimientos el 21 de noviembre del 2017 y el 2 de marzo del 2019.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Primera emisión de obligaciones (1)	-	279.173
Segunda emisión de obligaciones (2)	157.503	907.169
Menos: Porción corriente	<u>(157.503)</u>	<u>(1.028.839)</u>
	<u>-</u>	<u>157.503</u>

(1) **Agritop S.A.:** Obligaciones por US\$1.200.000 en títulos valores al portador: Títulos clase "J" con tasa de interés fija del 8% anual a 1.440 días plazo con vencimiento final el 5 de octubre del 2014, títulos clase "C" con tasa de interés fija del 8% anual a 2.160 días plazo con vencimiento final el 6 de octubre del 2016 y amortización trimestral de capital e interés calculados con base del año comercial de 360 días. Los cupones son rescatables al vencimiento y no anticipadamente.

Aifa S.A.: Obligaciones por US\$2.000.000 en títulos valores al portador: Títulos clase "T" /16 cupones de capital y 16 cupones de intereses) y títulos clase "V" (24 cupones de capital y 24 cupones de intereses), con tasa de interés fija del 8% anual a 1.440 días plazo para los títulos de la clase "T" y 2.160 días para los títulos de clase "V" y amortización trimestral de capital e interés calculados con base del año comercial de 360 días, con vencimiento final el 5 de octubre del 2014 y el 6 de octubre del 2016 respectivamente.

(2) **Agritop S.A.:** Obligaciones por US\$2.500.000 en títulos valores al portador: Títulos clase "P" con tasa de interés fija del 8% anual a 1.800 días plazo con vencimiento final el 11 de octubre del 2016, títulos clase "W" con tasa de interés fija del 8% anual a 2.160 días plazo con vencimiento final el 5 de octubre del 2017 y amortización trimestral de capital e interés calculados con base del año comercial de 260 días. Los cupones son rescatables al vencimiento y no anticipadamente.

Aifa S.A.: Obligaciones por US\$1.500.000 en títulos valores al portador: Títulos clase "P" (20 cupones de capital y 20 cupones de intereses) y títulos clase "W" (24 cupones de capital y 24 cupones de intereses), con tasa de interés fija del 8% anual a 1.800 días plazo para los títulos de la clase "P" y 2.160 días para los títulos de clase "W" y amortización trimestral de capital e interés calculados con base del año comercial de 360 días, con vencimiento final el 30 de noviembre del 2016 y el 11 de abril del 2017 respectivamente.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corrientes</u>		
Proveedores (1)	6.515.933	7.360.146
<u>No corrientes</u>		
Proveedores (1)	611.208	96.968
Total proveedores	<u>7.127.141</u>	<u>7.457.114</u>

- (1) Corresponde a saldos por pagar con proveedores del exterior y locales por transacciones relacionadas al giro del negocio, principalmente compras de inventarios y de propiedades y equipos. Los valores a pagar a proveedores se ajustan a su valor razonable.

15. SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

Saldos al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar:</u>		
<u>Corriente</u>		
Ultrafert S.A. (1)	480.745	480.570
Technorent S.A. (1)	231.500	266.500
Ab.Fernando Torres Trujillo (1)	153.544	153.807
Agritop SAC (1)	126.622	2.625
Ing.Juan Carlos Torres (1)	77.230	253
Ec. Juan Martin Torres Bejarano	37.783	44.146
Abg. Fernando Torres B	12.729	1.515
Seventors Corp.	3.371	746
Abg. Marcelo Torres Bejarano	1.526	52.838
Carlos Torres Trujillo	61	61
	<u>1.125.111</u>	<u>1.003.061</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar:</u>		
<u>Corriente</u>		
Seventors Corp. (2)	177.891	309.143
Otras relacionadas	119.150	-
	<u>297.041</u>	<u>309.143</u>
<u>No corriente</u>		
Seventors Corp. (3)	<u>2.887.015</u>	<u>2.887.015</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden por préstamo de capital de trabajo y gastos varios, que no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a provisiones acumuladas de dividendos por pagar a Seventors Corp. aprobados por Junta General de Accionistas de las Compañías Aifa S.A. y Agritop S.A.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a saldo por pagar a la Compañía Seventors Corp. según contrato de compraventa de acciones, suscrito el 5 de marzo del 2014, por US\$2.887.015, a pagarse a 10 años, en cuotas anuales de US\$288.702, cancelarse cada 30 de enero a partir del año 2015. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no se ha realizado ningún desembolso.

Las acciones cedidas a través del contrato de compraventa, corresponden a Aifa S.A. por US\$1.400.704; Agritop S.A. por US\$960.764; Inmobiliaria Inmosirena S.A. por US\$17.799; Agrícola Dole Agridole S.A. por US\$45.799; Aerotaxi Nacional Compañía S.A. por US\$15.999; Combocorp S.A. por US\$445.607; y Barsuit S.A. US\$343.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Préstamos entregados:</u>		
Ab.Fernando Torres Trujillo	-	15.423
Ing.Juan Carlos Torres	24.391	3.131
Abg. Fernando Torres B	12.476	253
	<u>36.867</u>	<u>18.807</u>
<u>Dividendos cancelados:</u>		
Seventors Corp.	261.000	189.500

16. PROVISIONES

Composición:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Beneficios sociales (1)	621.475	1.803.199	(1.836.042)	588.632
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales (1)	466.253	1.643.363	(1.488.141)	621.475

(1) Incluye provisión de décimo tercer y cuarto sueldos, aporte patronal y personal por pagar al IESS y vacaciones.

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	308.385	489.358
Impuesto a la renta diferido	-	48.346
Cargo a los resultados integrales del año	<u>308.385</u>	<u>537.704</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida antes de participación laboral e impuestos	696.811	1.353.497
Menos: Participación laboral	(119.987)	(202.202)
Pérdida antes de impuestos	<u>576.824</u>	<u>1.151.295</u>
Más: Gastos no deducibles	583.352	912.117
Menos: Ingresos exentos	(9.845)	(154.736)
Base imponible total	<u>1.150.331</u>	<u>1.908.676</u>
Tasa de impuesto a la renta (1)	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>303.567</u>	<u>484.535</u>

- (1) La tasa del 25% del impuesto a la renta, corresponde al beneficiario efectivo de la Compañía el cual tiene nacionalidad Panameña que es considerado paraíso fiscal, dicha tasa fue fijada de acuerdo a la R.O. 405-S del 29 de diciembre del 2014 donde se indica que 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.

Impuesto mínimo consolidado, composición:

(Véase página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Entidades que cancelaron el impuesto calculado como impuesto mínimo:</u>		
Aifa S.A.	150.733	287.692
Agritop S.A.	141.656	171.974
Compañía de Aerotaxi Nacional Compaena S.A.	1.026	1.006
Inmobiliaria Inmosirena S.A.	7.877	16.363
Agrícola Dole Agridole S.A.	<u>2.275</u>	<u>7.500</u>
Total	<u>303.567</u>	<u>484.535</u>
 <u>Entidades que cancelaron el anticipo como impuesto mínimo:</u>		
Maudse S.A.	1.525	1.641
Combocorp S.A.	<u>3.293</u>	<u>3.182</u>
Total	<u>4.818</u>	<u>4.823</u>
	<u>308.385</u>	<u>489.358</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(d) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(e) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

(f) Impuestos por recuperar y por pagar

<u>Impuestos por recuperar</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente	550.372	409.707
Impuesto a la salida de divisas	237.733	375.840
Nota de crédito reclamo tributario	86.147	-
Retenciones del IVA	37.050	26.406
Crédito tributario de IVA	28.154	-
Anticipo de impuesto a la renta	4.873	5.177
	<u>944.329</u>	<u>817.130</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta de la Compañía	308.385	488.352
Impuesto al valor agregado	53.839	3.839
Retenciones de IVA	46.447	27.356
Impuesto a la Renta empleados	45.660	39.791
Retenciones en la fuente	43.059	27.625
	<u>497.390</u>	<u>586.963</u>

(g) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

18. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	<u>1.271.676</u>	<u>1.061.868</u>

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

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento	7.46%	6.31%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	3.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	0,00%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	43	43

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión al inicio del año	1.061.868	909.481
(+) Provisión del año	202.470	183.850
(+/-) Pérdida actuarial por ajustes y experiencia (1)	57.328	-
(-) Reverso a provisión	(45.235)	(26.722)
(-) Pagos	(4.755)	(4.741)
Provisión al final del año	<u>1.271.676</u>	<u>1.061.868</u>

(1) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales son reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituida por US \$10.000 por acciones a valor nominal de 1 dólar cada una, de las acciones suscritas 7.500 corresponden a acciones suscritas y no pagadas.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Seventors Corp.	Panamá	9.500	95%
Torres Bejarano Fernando Antonio	Ecuador	100	1%
Torres Bejarano Gabriel Eduardo	Ecuador	100	1%
Torres Bejarano Juan Carlos	Ecuador	100	1%
Torres Bejarano Juan Martin	Ecuador	100	1%
Torres Bejarano Marcelo Xavier	Ecuador	100	1%
		<u>10.000</u>	<u>100%</u>

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

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

Resultados acumulados

Los ajustes al valor patrimonial proporcional y los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

21. INGRESOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fungicidas	9.312.234	10.504.679
Fumigación	9.008.417	9.961.389
Fertilizantes	5.006.885	4.757.676
Aceite agrícola	2.591.371	2.252.634
Coadyuvantes	839.323	860.165
Otros	226.276	125.210
Herbicidas	124.670	76.207
Insecticidas	78.116	85.203
Menos descuentos y devoluciones en ventas	(3.518.624)	(4.115.326)
Total	<u>23.668.668</u>	<u>24.507.837</u>

22. COSTOS Y GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de bienes vendidos	10.625.386	-	10.625.386
Gastos del personal	2.963.746	1.949.930	4.913.676
Depreciación	744.414	124.383	868.797
Combustible y lubricantes	684.479	14.638	699.117
Mantenimiento y reparaciones	664.053	127.831	791.884
Seguro	552.758	41.131	593.889
Sobrehectareaje y comisiones	390.008	-	390.008
Arrendamientos	304.283	-	304.283
Alimentación	167.332	25.180	192.512
Otros costos fijos	161.182	-	161.182
Costos fijos de avioneta	148.176	-	148.176
Suministros	98.190	38.335	136.525
Gastos de viaje	94.178	129.352	223.530
Servicios básicos	81.963	103.472	185.435
Gastos de gestión	69.623	50.426	120.049
Otros menores	64.223	152.148	216.371
Combustible	61.817	-	61.817
Otros costos variables	61.014	-	61.014
Promoción y publicidad	56.551	27.156	83.707
Honorarios	41.544	200.412	241.956
Otros costos y gastos empleados	32.201	46.708	78.909
Licencia ambiental y carbono neutro	31.491	-	31.491
Impuestos y contribuciones	26.865	680.452	707.317
Certificados y permisos aeronauticos	20.692	-	20.692
Costos agrícolas	5.417	-	5.417
Baja de activos fijos	-	296.165	296.165
Provisión de cartera incobrable	-	130.847	130.847
Perdida por siniestros	-	22.414	22.414
	<u>18.151.586</u>	<u>4.160.980</u>	<u>22.312.566</u>

(Continúa página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

<u>2015</u>	<u>Costos de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Total</u>
Costo de bienes vendidos	10.757.689	-	10.757.689
Gastos del personal	3.040.933	1.178.009	4.218.942
Combustible y lubricantes	928.409	14.909	943.318
Depreciación	748.260	207.609	954.613
Seguro	629.924	23.726	653.650
Sobrehectareaje y comisiones	412.979	-	412.979
Mantenimiento y reparaciones	341.041	18.454	359.495
Arrendamientos	324.640	-	324.640
Mantenimiento y reparación	317.835	143.611	461.446
Otros costos fijos	204.916	-	204.916
Alimentación	168.319	25.531	193.850
Costos fijos de aviioneta	140.006	-	140.006
Promoción y publicidad	95.618	17.021	112.639
Suministros	89.238	32.848	122.086
Otros costos variables	77.817	-	77.817
Servicios básicos	75.321	48.654	123.975
Gastos de viaje	66.602	69.472	136.074
Otros menores	63.748	236.067	301.071
Combustible	55.600	-	55.600
Gastos de gestión	47.760	40.870	88.630
Licencia ambiental y carbono neutro	31.576	-	31.576
Impuestos y contribuciones	28.867	643.132	671.999
Certificados y permisos aeronauticos	23.004	-	23.004
Otros costos y gastos empleados	18.173	53.689	71.862
Costos agricolas	6.763	-	6.763
Honorarios	-	646.779	646.779
Baja de activos fijos	-	194.026	194.026
Provisión de cartera incobrable	-	186.729	186.729
Perdidas por siniestros	-	148.347	148.347
	<u>18.695.038</u>	<u>3.929.483</u>	<u>22.624.521</u>

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

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2015.

(Véase página siguiente)

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes (1)	13.978.181	(263.222)	14.241.403
Activos no corrientes (1)	9.731.919	(80.197)	9.812.116
Total del activo	<u>23.710.100</u>	<u>(343.419)</u>	<u>24.053.519</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes (1)	16.087.563	161.937	15.925.627
Pasivos no corrientes (1)	4.995.961	(491.462)	5.487.423
Total del pasivo	<u>21.083.524</u>	<u>(329.525)</u>	<u>21.413.050</u>
Patrimonio (2)	2.626.576	(13.894)	2.640.470
Total del pasivo y patrimonio	<u>23.710.100</u>	<u>(343.419)</u>	<u>24.053.520</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Venta de bienes	24.507.837	123.576	24.384.261
Costo de ventas	(18.695.038)	61.124	(18.756.162)
Utilidad bruta	<u>5.812.799</u>	<u>184.700</u>	<u>5.628.099</u>
Gastos operativos	(3.929.483)	(597.255)	(3.332.229)
Gastos financieros	(996.966)	2	(996.968)
Otros ingresos, netos	467.147	412.550	54.597
Participación de trabajadores	(202.202)	-	(202.202)
Pérdida antes de impuestos	<u>1.151.295</u>	<u>-</u>	<u>1.151.295</u>
Impuesto a la renta (3)	(537.704)	(48.346)	(489.358)
Resultado integral del año	<u>613.592</u>	<u>(48.346)</u>	<u>661.938</u>

- (1) Corresponde a efecto de ajustes por transacciones entre relacionadas.
- (2) Corresponde a efectos de ajuste por eliminación de aportes futura capitalización dadas por empresas del grupo consolidado.
- (3) Corresponde a la reclasificación del reverso del impuesto diferido que originalmente se cargó directamente al patrimonio de la subsidiaria Agritop S.A., el mismo que debe registrarse en los resultados integrales del ejercicio 2015.

TB HOLDING S.A. TBHOLDING Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.