



## **Audidores & Consultores**

Dirección: Avda. José Orrantía 124 y Avda. Leopoldo  
Benítez, Edificio Trade Building Torre A piso 5, oficina L-609.  
Email: [gastitop@hotmail.com](mailto:gastitop@hotmail.com)  
Teléfono: (593-4) 2639266-2681236  
Guayaquil-Ecuador

# **EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



# Audidores & Consultores

Dirección: Avda. José Orrantía 124 y Avda. Leopoldo Benítez,  
Edificio Trade Building Torre A piso 6, oficina L-609.  
Email: [gastitop@hotmail.com](mailto:gastitop@hotmail.com)  
Teléfono: (593-4) 2639266-2681236  
Guayaquil-Ecuador

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Dictamen de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de Situación Financiera	4 - 5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios	7
Estado de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 23



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:  
**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**  
Guayaquil, Ecuador

### Opinión

1. Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos excepto por el posible efecto mencionado en los párrafos 3 y 4 de "**Bases para la opinión calificada**", expresan, en todos los aspectos significativos, la representación razonable del patrimonio y de la situación financiera de **EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2016, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Bases para la opinión calificada:

3. A la fecha de este informe no hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmaciones enviadas al Banco Bolivariano, donde la compañía mantiene sus cuentas bancarias, en consecuencia no es posible determinar la existencia de obligaciones adeudadas y garantías otorgadas con esta institución bancaria, que deban ser registrados o expuestas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.
4. Al 31 de diciembre del 2016, no obtuvimos respuesta del saldo por cobrar a la relacionada Inversiones Agrícolas Tazas S.A., no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría para satisfacer de la razonabilidad de los saldos por cobrar a la empresa relacionada, por cuanto esta Compañía se encuentra en proceso de actualización de sus registros contables.
5. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### Asuntos clave de auditoría:

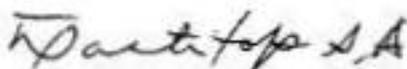
6. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
7. El párrafo de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", requiere que la compañía evalúe al término de cada año si existe evidencia objetiva de que sus activos financieros se han deteriorado, y, de ser el caso, se reconozca la pérdida en el resultado del período. Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reconoció el deterioro de las partidas que se incluyen en la Nota 6 del informe como deudores del exterior que asciende a US\$ 654,571.25 ; valor el cual fue registrado con cargo a los resultados del ejercicio. Nuestros procedimientos cubrieron este asunto mediante la aplicación de pruebas sustantivas y de inspección de documentos. A la fecha de emisión de este informe, estos valores no fueron recuperados y la administración de la empresa nos manifiestan seguir realizando trámites de recuperación de los mismos.
8. Según mencionamos en la Nota 28 a los estados financieros, la empresa en el presente ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, incurrió en pérdidas por el valor de US\$ 1.878.744,33; este déficit es compensado con el capital, reservas y resultados acumulados de años anteriores, por US\$ 2, 683,275.33; el efecto de estos registros, originan que el patrimonio neto se reduzca en US\$ 804,531.00.; posición no favorable para la empresa, en relación al giro del negocio. Adicionalmente existían deudas netas con empresas relacionadas de lento movimiento que ascienden a US\$ 3, 002,883.45; estos factores, limitan las condiciones de operar como un negocio en marcha. Nuestros procedimientos cubrieron este asunto bajo los términos de la NIA 570 (3) y (7), de que la entidad podrá realizar sus activos y descargar sus pasivos en el curso normal del negocio.

#### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros.

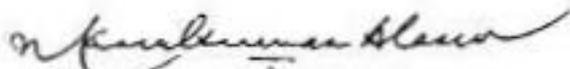
9. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
10. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
11. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

#### Responsabilidad del Auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros.

12. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
13. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
  - 13.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
  - 13.2. Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
  - 13.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
  - 13.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
  - 13.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
14. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.
15. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
16. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.
17. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.



GASTITOP S.A.  
SC-RNAE-2-551  
Septiembre 15, 2017  
Guayaquil-Ecuador



Ing. Marco Guevara Alarcón  
Socio

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	5	301,220.01	152,485.08
Cuentas por cobrar	6	2,060,422.23	4,565,006.59
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7	296,184.84	856,584.28
Cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas	8	6,704,929.42	6,431,168.84
Inventarios	9	426,741.04	1,518,782.29
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>9,789,497.54</u>	<u>13,524,027.08</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>	10		
Terrenos		209,919.85	326,011.90
Infraestructura		468,349.19	828,040.86
Otras propiedades y equipo		27,077.34	27,077.34
Maquinarias y equipos		69,907.08	73,710.53
Muebles y enseres		9,581.66	11,530.30
Vehículos		108,347.34	108,347.34
Equipos de computación		13,053.97	12,876.83
		<u>906,236.43</u>	<u>1,387,595.10</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>(327,093.13)</u>	<u>(381,725.17)</u>
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		<u>579,143.30</u>	<u>1,005,869.93</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	11	<u>2,281,627.47</u>	<u>1,643,985.70</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>12,650,268.31</u>	<u>16,173,882.71</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación.

  
Econ. César Naranjo Fischer  
Gerente General  
Cpa. Rummel Pacheco Flores  
Contador General

**EXPORTADORA MACHALA CIA, LTDA.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	12	750,000.00	950,000.00
Cuentas y documentos por pagar	13	577,413.83	1,840,258.41
Cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas	14	9,707,814.87	9,723,017.83
Pasivos acumulados	15	119,396.96	109,957.11
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>11,154,625.66</b>	<b>12,623,233.35</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
	16	691,111.65	957,220.65
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>11,845,737.31</b>	<b>13,580,454.00</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	17	20,000.00	20,000.00
Aportes a futuro aumento de capital		137,463.44	137,463.44
Reserva legal	18	4,000.00	4,000.00
Reserva facultativa	19	580,259.38	580,259.38
Adopción por primera vez: NIIF		(196,038.22)	(196,038.22)
Otros resultados integrales	20	(46,239.00)	(136,480.12)
Resultados acumulados		2,183,829.73	2,759,900.40
Utilidad (pérdida) del ejercicio		(1,878,744.33)	(575,676.17)
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>804,531.00</b>	<b>2,593,428.71</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>12,650,268.31</b>	<b>16,173,882.71</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación.



Econ. César Naranjo Fischer  
Gerente General



Cpa Rosmery Pacheco Flores  
Contador General

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	2016	2015
INGRESOS	21	6,066,813.20	16,651,984.07
<b>COSTO DE VENTA</b>			
Laborales		809,249.31	909,064.31
Costo de producción		3,796,203.68	3,548,935.68
Costo de la fruta		1,563,692.32	11,006,343.92
<b>Total costo de venta</b>		<b>6,229,145.31</b>	<b>15,464,343.91</b>
<b>Utilidad en operación</b>		<b>(162,332.11)</b>	<b>1,187,640.16</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos de administración y ventas		1,249,523.93	903,221.91
Gastos de exportación y embarque		359,716.36	635,801.23
Gastos financieros		63,175.94	255,024.31
<b>Total gastos de operación</b>		<b>1,672,416.23</b>	<b>1,794,047.45</b>
<b>Utilidad (Pérdida) en operación</b>		<b>(1,834,748.34)</b>	<b>(606,407.29)</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETO</b>		<b>45,738.45</b>	<b>30,731.12</b>
<b>Utilidad (Pérdida) antes del 15% de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>(1,789,009.89)</b>	<b>(575,676.17)</b>
15% Participación a trabajadores		-	-
Impuesto a la renta	22	(89,734.44)	-
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>		<b>(1,878,744.33)</b>	<b>(575,676.17)</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de resultados.

  
 Econ. César Naranjo Fischer  
 Gerente General

  
 Cpa. Rommel Pacheco Flores  
 Contador General

EXPORTADORA MACHALA CUALTUA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Expresado en millones de Dólares Unidos de América

	Aportes							Utilidad (Pérdida) Ejercicio	TOTAL
	Capital Social	Reserva de Futuro Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Adopción Prórrogas en NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados		
Saldo al 1 enero del 2015	20,000.00	137,463.44	4,000.00	500,259.38	(196,038.22)	-	3,038,905.63	(12,230.42)	4,185,946.06
Transferencia	-	-	-	-	-	-	(22,230.42)	(22,230.42)	-
Pérdida anual (provisión jubilación 2014 y 2015)	-	-	-	-	-	(136,400.12)	-	-	(136,400.12)
Pago de gastos fiscal 2005 (Ver Nota 20 (b))	-	-	-	-	-	-	(740,905.22)	-	(740,905.22)
Pago de gastos fiscal 2009 (Ver Nota 20 (b))	-	-	-	-	-	-	(59,075.94)	-	(59,075.94)
Otros pagos	-	-	-	-	-	-	236.10	-	236.10
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(575,676.17)	(575,676.17)
Saldo al 31 diciembre del 2015	20,000.00	137,463.44	4,000.00	500,259.38	(196,038.22)	(136,400.12)	2,759,904.39	(575,676.17)	2,985,628.71
Transferencia	-	-	-	-	-	-	(575,676.17)	575,676.17	-
Gestión actuarial (provisión jubilación)	-	-	-	-	-	90,201.12	-	-	90,201.12
Otros	-	-	-	-	-	-	(394.50)	-	(394.50)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1,278,744.33)	(1,278,744.33)
Saldo al 31 diciembre del 2014	20,000.00	137,463.44	4,000.00	500,259.38	(196,038.22)	(46,179.00)	2,383,229.72	(1,278,744.33)	334,571.00

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado

  
 Eros. Cesar Narvaez Padua  
 Gerente General

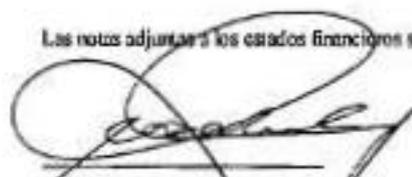
  
 Eros. Cesar Narvaez Padua  
 Gerente General

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	6,424,102.56	17,002,234.76
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(7,201,079.04)	(13,197,329.84)
Otros ingresos (egresos), neto	45,738.45	(605,070.11)
Gastos financieros	<u>(63,175.94)</u>	<u>(255,024.31)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(794,413.97)</u>	<u>2,944,810.50</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
( Incrementos) disminución activos mantenidos hasta el vencimiento	560,399.44	315,417.78
Retiro de otros activos netos	403,114.29	(835.55)
Retiros de activos, netos	386,452.20	-
Adquisición de activos fijos	<u>(3,328.65)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>1,346,637.28</u>	<u>314,582.23</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias	(200,000.00)	(2,414,401.13)
Incremento (Disminución) en pasivo a largo plazo	(203,093.88)	-
Otros pagos	(394.50)	1,823.42
Pago de gastos fiscales	<u>-</u>	<u>(800,581.16)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(403,488.38)</u>	<u>(2,213,158.87)</u>
Incremento(disminución) del efectivo	148,734.93	46,235.86
Más efectivo al inicio del periodo	<u>152,485.08</u>	<u>106,249.22</u>
Efectivo al final del periodo	<u>301,220.01</u>	<u>152,485.08</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.



Econ. César Naranga Fischer  
Gerente General



Cpa. Rommel Pacheco Flores  
Contador General

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>		
<b>AL EFECTIVO NETO PROVIS TO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES</b>		
<b>DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad/Pérdida del ejercicio	(1,878,744.33)	(575,676.17)
<b>Más:</b>		
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con		
el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Provisión de incobrables	654,571.25	-
Depreciación	43,603.08	47,814.71
Jubilación patronal y desahucio	27,226.00	145,084.36
	<u>725,400.33</u>	<u>192,899.07</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Cuentas por Cobrar	1,850,013.11	38,328.15
Cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas	(273,760.58)	282,601.56
Inventarios	51,285.19	(502,400.05)
Cuentas y documentos por pagar	(1,262,844.58)	(245,873.81)
Cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas	(15,202.96)	3,786,866.14
Pasivos acumulados	9,439.85	(31,934.39)
	<u>358,930.03</u>	<u>3,327,587.60</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVIS TO(UTILIZADO)EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><b>(794,413.97)</b></u>	<u><b>2,944,810.50</b></u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

  
Econ. César Naranjo Fischer  
Gerente General

  
Cpa. Rommel Pacheco Flores  
Contador General

**EXPORTADORA MACHALA CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía inició sus operaciones en la ciudad de Machala el 07 de Julio de 1972. Su objeto principal es la explotación agrícola y ganadera en todas sus fases, la importación y exportación de productos agrícolas y pecuarios. Se dedicará a la exportación de banano, camarón, frutas perecibles, café, cacao; y realizará cualquier operación mercantil y celebrará actos o contratos permitidos por la ley, para el cumplimiento de su objeto.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

- **Declaración de cumplimiento**

La compañía presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses que es la moneda funcional del Ecuador y además está sometida al control de la Superintendencia de Compañías del País, y, de acuerdo a la resolución 06-Q ICI. 004 del 21 de agosto de 2006 de este organismo de control a partir del 1 de enero del 2011, está obligada a presentar sus estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

- **Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), y ratificadas posteriormente por la Junta General de Socios.

- **Uso de estimados y juicios**

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

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

**3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros.

**ACTIVOS FINANCIEROS**

- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible y depósitos en bancos, netos de sobregiros. Para propósitos del estado de flujo de efectivo, la compañía considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones altamente líquidas que se pueden convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a tres meses desde la fecha del balance.

- **Activos financieros con cambios en resultados**

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar representan derechos por recuperar de terceros, son activos financieros no derivados con un monto fijo o determinable de pagos y que son cotizables en un mercado activo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activo circulante por tener vencimientos menores a 12 meses.

- **Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

**ACTIVOS BIOLÓGICOS (PLANTAS EN PRODUCCIÓN)**

- La compañía registra y reconoce como activos biológicos, las plantaciones y cultivos en estado de cosecha madura e inmadura, de banano y cacao; que se mantiene por sus capacidades transformativas de crecimiento, degeneración y procreación. Son administrados como grupo de bienes, en función de que la actividad agrícola sea sostenible bajo un programa de reemplazo regular y homogéneo de las plantaciones. Se valoran a su costo o valor justo, a la fecha del balance, el cual es medido confiablemente; y, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la empresa. Son evaluados corrientemente por sus atributos físicos y de las condiciones del mercado y existe propiedad legal sobre los mismos.

Los cambios en el valor justo de los activos biológicos, son reconocidos en la utilidad o pérdida neta del periodo y se incluye en los resultados de las actividades de operación. El inventario exportado, es registrado al valor justo del precio del mercado en esa localidad menos los costos de preventa. Los inventarios en proceso de los activos biológicos, se valorizan al costo de los insumos, materiales, desembolsos de mano de obra y otros costos indirectos, incurridos en el ciclo de cosecha y previo a la recolección de la cosecha. Los costos de producción y de recolección de los activos biológicos, son registrados en resultados cuando se incurren. La valoración de los activos biológicos y de la producción agrícola al momento de la recolección de la cosecha, es el valor de mercado.

- **Producción Agrícola**

Una entidad medirá un activo biológico en el momento del reconocimiento inicial, y en cada fecha sobre la que se informe, a su valor razonable menos los costos de venta. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados

**PROPIEDADES Y EQUIPOS**

- Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de terrenos e inmuebles, menos la correspondiente depreciación acumulada. Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente; reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a resultados cuando se incurren. Otras reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del año en que se incurren. Los costos de los intereses de préstamos para financiar la adquisición y construcción de propiedades y equipos, no son capitalizados. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y mercado, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVO	%	AÑOS
Infraestructuras, Otras Propiedades Planta y Equipos	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de computación	33	3

**PASIVOS FINANCIEROS**

- **Obligaciones**

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable; posteriormente, son presentados al costo amortizado. Los costos incurridos en la contratación de deuda se presentan neto del pasivo correspondiente y se amortizan en el plazo de la deuda, utilizando el método del interés efectivo.

- **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado; y, es probable que tenga salida de recursos económicos para cancelar la obligación; y puede hacerse una estimación razonable del monto de la obligación. La compañía no reconoce provisiones para pérdidas operativas futuras.

- **15% Participación de los trabajadores en las utilidades**

Se registran con cargo a resultados del ejercicio que se devengan.

## BENEFICIOS DEFINIDOS

- La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación. El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

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

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

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

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

## INGRESOS ORDINARIOS

- Los ingresos comprenden el valor razonable de los derechos por las exportaciones y ventas locales de banano. Las exportaciones y ventas locales se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, éstas son reconocidas cuando los productos vendidos por la Compañía son despachados y los riesgos son transferidos al cliente.

## COSTOS

- Representan los costos incurridos en la compra de la fruta, cosecha y producción de los productos agrícolas vendidos a los clientes locales y de exportación.

## IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente**  
El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. La provisión de impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 22 %, aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.
- **Impuesto diferido**  
El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- **Impuesto a la renta mínimo**  
Este impuesto comprende, el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año inmediato anterior. En caso de que el impuesto a la renta calculado sobre la base de los

resultados gravables sea menor que el anticipo calculado; este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

- **Impuesto único**

Este impuesto grava exclusivamente a los ingresos provenientes de la producción y cultivo del banano en una cuantía del 2%. La base imponible del cálculo de este impuesto lo constituye el total de las ventas brutas, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado. Este impuesto se aplicará también en aquellos casos en los que el exportador sea, a su vez, productor de los bienes que se exporten. Los agentes de retención efectuarán a estos contribuyentes una retención equivalente a la tarifa señalada anteriormente. Para la liquidación de este impuesto único, esta retención constituirá crédito tributario.

**NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS – NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y ENMIENDAS VIGENTES**

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2016 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera:

- **NIIF 5 – Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas**

Las modificaciones aclaran que un cambio en la clasificación de un activo no corriente o grupo de activos para su disposición, se considera una continuación del plan de disposición original, y consecuentemente, no cambia la fecha de clasificación como "disponible para la venta".

- **NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar**

Las modificaciones aclaran bajo qué circunstancias una entidad tendrá "implicación/ involucración/ continuada" en un activo financiero transferido a efectos de un contrato de servicios de administración. Además, aclaran la aplicación de anteriores cambios a la NIIF 7 emitida en diciembre 2011 en relación con la compensación de activos y pasivos financieros interinos preparados de acuerdo con NIC 34.

- **NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados**

Las modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28, aclaran los requerimientos de consolidación para las entidades de inversión, y también "suavizan" circunstancias particulares, lo que reducirá el costo de aplicar la norma. Las modificaciones abordan el conflicto entre los requerimientos de NIIF 10 y NIC 28 (2011), al contabilizar la venta o aportación de activos entre inversor y asociada.

- **NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos**

Las modificaciones incorporan nuevas guías sobre la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.

- **NIIF 12 – Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades**

Las modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28, aclaran los requerimientos de consolidación para las entidades de inversión, y también "suavizan" circunstancias particulares, lo que reducirá el costo de aplicar la norma.

- **NIIF 14 – Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas**

La NIIF 14 permite a una entidad que adopta por primera vez las NIIF continuar reconociendo y midiendo sus saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros y posteriores estados financieros según las NIIF de acuerdo con sus PCGA anteriores. Sin embargo, para efectos de comparabilidad con entidades que aplican NIIF y que no reconocen esos valores, la norma requiere que el efecto de la regulación de las tarifas se presente por separado. Una entidad que ya presentó estados financieros bajo NIIF no es elegible para aplicar esta norma.

- **NIC 1 – Presentación de Estados Financieros**

Modificaciones diseñadas para incentivar que las entidades apliquen juicio profesional para determinar qué información deben revelar en los estados financieros. Por ejemplo, las modificaciones aclaran que la materialidad aplica a los estados financieros en su conjunto y que la inclusión de información inmaterial puede mermar la utilidad de las revelaciones financieras. Igualmente, las modificaciones aclaran que las entidades deben aplicar el juicio profesional para determinar dónde y en qué orden debe presentarse la información financiera.

- **NIC 16 – Propiedad, Planta y Equipo**

Las modificaciones a las NIC 16 y NIC 38 establecen que el principio base para la depreciación y amortización es el "patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo", aclarando que no es apropiado un método que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo, pues generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo. Las modificaciones a las NIC 16 y NIC 41 definen "plantas productoras" y las

incluyen en el alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41, permitiendo que dichos activos se midan de acuerdo con la NIC 16 después de su reconocimiento inicial.

- **NIC 19 – Beneficios de los empleados**  
Se aclaran los requerimientos para determinar la tasa de descuento en un mercado regional que comparte la misma moneda (por ejemplo, la Eurozona).
- **NIC 27 – Estados Financieros Separados**  
Las modificaciones permiten que las entidades utilicen el método de la participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.
- **NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos**  
Las modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28, aclaran los requerimientos de consolidación para las entidades de inversión, y también “suavizan” circunstancias particulares, lo que reducirá el costo de aplicar la norma. Además abordan el conflicto entre los requerimientos de NIIF 10 y NIC 28 (2011), al contabilizar la venta o aportación de activos entre inversor y asociada.
- **NIC 34 – Información Financiera Intermedia**  
Aclaración de información a revelar “en alguna otra parte de los estados financieros intermedios”.

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la compañía:

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”: Aclaración del alcance de los requerimientos de divulgación.	1 de enero de 2017
NIC 7 “Estado de Flujos de Efectivo”: Nuevas enmiendas con el propósito de mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros	1 de enero de 2017
NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”: Cambios en el reconocimiento de pérdidas no utilizadas derivadas de instrumentos de deuda medidos a su valor razonable y al costo.	1 de enero de 2017
NIIF 9 “Instrumentos financieros” – Nueva versión que reemplaza la versión previa de NIIF 9 y va a reemplazar la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”	1 de enero de 2018
NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”: Nueva normativa sobre reconocimiento de ingresos e información a revelar sobre ingresos de contratos con clientes.	1 de enero de 2018
NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Medición de asociadas al valor razonable con cambios en resultados sobre una base de inversión por inversión	1 de enero de 2018
NIC 40 “Propiedades de inversión”: Aclaraciones sobre la transferencia de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
NIIF 16 “Arrendamientos”: Implementación de una nueva normativa.	1 de enero de 2019

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

##### a) Ambiente de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los

controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La compañía a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

#### **b) Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

*Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar*

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre de 2016, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que en el presente ejercicio, de acuerdo al análisis de clientes, el riesgo en las cuentas por cobrar es medio-alta; que originó el registro en cuenta de resultado de una provisión por cuentas de dudoso cobro de US\$ 654, 571.25.

La provisión para cuentas dudosas por deterioro de las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2016 es US\$703.217,71 y al 31 de diciembre del 2015 fue por US\$48.646,46.

#### **c) Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

#### **d) Riesgo de Mercado**

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por la alta competencia. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

#### **e) Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado por la pérdida de sus principales clientes, infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad. La administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional.

## 7) Administración de capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los socios. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

## 5. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de caja y bancos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja chica	22.326,14	21.586,70
Bancos	<u>278.893,87</u>	<u>130.898,38</u>
	<u><u>301.220,01</u></u>	<u><u>152.485,08</u></u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar consistían en:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores del exterior	(1)	654.571,25	2.636.068,08
Varios deudores	(2)	278.523,63	263.259,77
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta	(3)	631.548,06	551.171,61
Crédito tributario Iva	(4)	890.151,38	905.881,99
Cuentas por cobrar clientes	(5)	197.569,57	174.048,26
Empleados		50.940,14	74.629,04
Anticipo a proveedores		40.335,91	4.111,82
Anticipo a contratistas		-	4.482,48
		<u>2.763.639,94</u>	<u>4.613.653,05</u>
Provisión de cuentas incobrables		<u>(703.217,71)</u>	<u>(48.646,46)</u>
		<u><u>2.060.422,23</u></u>	<u><u>4.565.006,59</u></u>

La administración de la compañía considera que la provisión para cuentas incobrables es adecuada para cubrir riesgo de cobro de sus cuentas por cobrar

- (1) Representan saldos de facturas pendientes de cobro de años anteriores por Exportaciones a clientes del exterior como: Fruit Export And Import US\$ 189,052.60; Banasur US\$ 65,840.01; Manuel Díaz Prieto US\$ 31,456.90; Long Island Banana Corp US\$ 152,989.08; Azhar Tigey Co US\$ 190,926.90. Aun cuando la administración de la empresa está evaluando su recuperación; en el presente ejercicio con cargo a resultados, se registra una provisión por deterioro por el total de la cuenta.
- (2) Comprende anticipos entregados por honorarios profesionales por servicios de consultoría y valores entregados a proveedores para compra de repuestos. Incluye US\$ 205,373.31 de ejercicios anteriores, mismos que están siendo analizados por la administración para su liquidación en el año 2017.
- (3) Incluye US\$ 100,373.78 por crédito tributario de retenciones en la fuente año 2016 (US\$ 399,656.51 años anteriores) y US\$ 151.516,14 por anticipos de impuesto a la renta año 2014.
- (4) Comprende US\$ 41,394.23 de crédito tributario por Iva del año 2016, la diferencia de US\$ 848,210.94 está compuesta de crédito tributario por Iva pendiente de recuperar de años anteriores. Por este valor la compañía ha iniciado reclamo ante el SRI para su recuperación, sin resultado hasta la fecha.
- (5) Está constituido específicamente por ventas locales a ; Banacalm S.A. por US\$ 16,192.13; Jalusan S.A. por US\$ 47,366.67; Lizzard S.A. US\$ 30,233.92 y Agroberruz S.A. US\$ 32,871.20 por gestión de embarque y logística. valores pendientes de años anteriores.

## 7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos financieros estaban representados por las inversiones siguientes:

INSTITUCION BANCARIA	No. Operación	2016	2015
Banco Bolivariano	1018963	0,00	560.399,44
Banco Pichincha	3382	147.422,73	147.422,73
Banco Pichincha	3655	83.167,23	83.167,23
Banco Pichincha	3869	65.594,88	65.594,88
		<u>296.184,84</u>	<u>856.584,28</u>

## 8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas relacionadas y partes vinculadas consistían en:

		2016	2015
Industrias y Cultivos el Cantarón S.A. I.C.C.S.A.		-	73.396,24
Exportadora Quirota Cía. Ltda.	(1)	42.949,19	42.949,19
Benjiro S.A.	(1)	285.289,65	-
Industrial Plástica Plastiquir S.A.	(2)	2.957.168,07	2.840.478,02
Grupquir S.A.	(1)	661.890,50	586.889,75
Teresopolis S.A.	(1)	852.153,41	707.315,70
Compañía Agrícola Jesquirsa S.A.	(1)	262.983,11	514.572,39
Copalisa S.A.	(4)	78.601,79	78.601,79
Vincoorp S.A.	(3)	91.108,33	84.601,46
Inversiones Agrícolas Tarus S.A.	(1)	1.134.657,32	1.198.687,66
Laboratorios Quirota Labquir SA.	(1)	27.043,74	-
Mulviart S.A.	(4)	158.394,33	-
Otras afiliadas	(4)	152.689,98	303.676,64
		<u>6.704.929,42</u>	<u>6.431.168,84</u>

- (1) Registran préstamos a corto plazo y sirven para financiar capital de trabajo, también corresponden a operaciones de compra-venta de productos y servicios. Existe lenta recuperación y/o compensación operativa por compra o venta de productos.
- (2) Corresponde a préstamos efectuados en años anteriores para la adquisición de productos importados, específicamente materia prima para la industria plástica. Su valor es de lenta recuperación.
- (3) Esta constituida totalmente por la venta de equipo caminero y otros activos como lubricantes y combustibles que se mantiene pendiente de cobro.
- (4) No auditadas.

## 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios consistían en:

		2016	2015
Inventario de materiales e insumos		425.080,31	478.026,23
Inventario en proceso	(1)	1.660,73	1.040.756,06
		<u>426.741,04</u>	<u>1.518.782,29</u>

- (1) Con fecha 30 de abril del 2016, la compañía decide transferir el valor de US\$ 1.040.756,06 de sus inventarios de Cultivos en Proceso a las Cuentas de Activos Biológicos, ya que de acuerdo a la Administración de la Compañía y al equipo tecaico de la empresa, estos activos han sufrido por naturaleza un cambio en su estructura agrícola, que las volvieron productivas.

## 10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

2016		Saldo al			Saldo al
		01/01/2016	Adiciones	Ventas	31/12/2016
	Terrenos (1)	326,011.90	-	(116,092.05)	209,919.85
	Infraestructura (1)	828,040.86	-	(359,691.67)	468,349.19
	Otras propiedades y equipos	27,077.34	-	-	27,077.34
	Maquinarias y equipos (1)	73,710.53	2,160.65	(5,964.10)	69,907.08
	Muebles y enseres (1)	11,530.30	-	(1,948.64)	9,581.66
	Vehículos	108,347.34	-	-	108,347.34
	Equipo de computación (1)	12,876.83	1,168.00	(990.86)	13,053.97
		<u>1,387,595.10</u>	<u>3,328.65</u>	<u>(484,687.32)</u>	<u>906,236.43</u>
	(-) Depreciación acumulada	<u>(381,725.17)</u>	<u>(43,603.08)</u>	<u>98,235.12</u>	<u>(327,093.13)</u>
		<u>1,005,869.93</u>	<u>(40,274.43)</u>	<u>(386,452.20)</u>	<u>579,143.30</u>

(1) Venta de la hacienda San Juan 3 a la Compañía Inversiones Agrícolas Tares s.a. en US\$ 145,000.00. Incluye la infraestructura operativa, activos biológicos (plantaciones) y otros equipos.

2015		Saldo al		Saldo al
		01/01/2015	Depreciación	31/12/2015
	Terrenos	326,011.90	-	326,011.90
	Infraestructura	828,040.86	-	828,040.86
	Otras propiedades y equipos	27,077.34	-	27,077.34
	Maquinarias y equipos	73,710.53	-	73,710.53
	Muebles y enseres	11,530.30	-	11,530.30
	Vehículos	108,347.34	-	108,347.34
	Equipo de computación	12,876.83	-	12,876.83
		<u>1,387,595.10</u>	<u>-</u>	<u>1,387,595.10</u>
	(-) Depreciación acumulada	<u>(333,910.46)</u>	<u>(47,814.71)</u>	<u>(381,725.17)</u>
		<u>1,053,684.64</u>	<u>(47,814.71)</u>	<u>1,005,869.93</u>

## 11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los otros activos consistían en:

		2016	2015
Inversiones Corpeí	(1)	164,494.03	178,624.20
Acciones		108.00	108.00
Activos Biológicos (Plantaciones en producción)	(2)	<u>2,117,025.44</u>	<u>1,465,253.50</u>
		<u>2,281,627.47</u>	<u>1,643,985.70</u>

(1) Cupones de garantía sobre valor F.O.B de importaciones redimibles a 10 años, no devenga interés.

(2) Movimiento de cuenta de activos biológicos;

### MOVIMIENTO DE LA CUENTA ACTIVO BIOLÓGICO (PLANTAS EN PRODUCCIÓN) 2016

	Cultivos de Cacao	Plantas en Producción	Cultivos de Caca	Total
Saldo inicial al 01-01-2016	36,522.20	1,419,884.68	8,846.62	1,465,253.50
Transferencia a Plantas en Producción	(36,522.20)	45,368.82	(8,846.62)	-
Transferencia de Cultivos en Proceso (1)	-	1,040,756.06	-	1,040,756.06
Venta de Hacienda (2)	-	(388,984.12)	-	(388,984.12)
Saldo final al 31-12-2016	-	<u>2,117,025.44</u>	-	<u>2,117,025.44</u>

(1) Ver comentarios en nota 9 (1)

(2) Ver comentarios en nota 10 (1)

**MOVIMIENTO DE LA CUENTA ACTIVO BIOLÓGICO (PLANTAS EN PRODUCCIÓN) 2015**

	Cultivos de Cacao	Plantas en Producción	Cultivos de Caña	Total
Saldo inicial al 01-01-2015	36,522.20	1,419,884.68	8,706.62	1,465,113.50
Adiciones	-	-	140.00	140.00
Saldo final al 31-12-2015	36,522.20	1,419,884.68	8,846.62	1,465,253.50

**12. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones bancarias consistían en:

<u>INSTITUCION</u>	<u>OPERACIÓN #</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Banco Pichincha	(1)	10645	600.000,00	600.000,00
Banco Bolivariano	(2)	138750	150.000,00	350.000,00
		<u>750.000,00</u>	<u>950.000,00</u>	<u>950.000,00</u>

- (1) Renovación de préstamo para capital de trabajo, devenga la tasa del 5.25 % de interés anual, un solo pago anual que incluye monto e intereses, vence en 2017.
- (2) Saldo de préstamo, requerido para capital de trabajo, devenga la tasa del 9.14 % de interés anual, 3 cuotas trimestrales de igual valor por US\$ 50,000.00 vence en 9 de julio del 2017.

**13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	(1)	200,067.76	1,266,356.82
Retenciones en la fuente por pagar	(2)	19,049.61	221,539.22
Intereses por pagar		-	20,777.52
Impuesto a la renta por pagar		89,734.44	-
Anticipos por liquidar	(3)	268,562.02	331,584.85
		<u>577,413.83</u>	<u>1,840,258.41</u>

- (1) Varios proveedores, según plazo cancelados durante el 2017.
- (2) Comprende pasivo por obligaciones tributarias por Retenciones en la Fuente.
- (3) Corresponde anticipos por liquidar de clientes, provienen de años anteriores.

**14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas consistían en:

<u>COMPANIAS RELACIONADAS</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Agrícola Ganadera Quirola Quirola & SPR	(1)	924,090.77	961,701.81
Angiosa S.A.	(1)	1,798,678.14	1,847,098.08
Empresa Agrícola Machala Ennegriño S.A.	(2)	5,354,301.31	5,140,369.73
Industria y Cultivos el Cantaron S.A. I.C.C.S.A.	(2)	397,556.79	455,953.03
Laboratorios Quirola Labquir S.A.		-	22,000.00
Otras relacionadas		619,786.87	535,960.99
		<u>9,094,413.88</u>	<u>8,963,083.64</u>
<b>Partes vinculadas</b>		<u>613,400.99</u>	<u>759,934.19</u>
		<u>9,707,814.87</u>	<u>9,723,017.83</u>

- (1) Están constituidos principalmente por préstamos efectuados que se compensan con entrega de productos y otros insumos para su exportación.
- (2) Está constituido por préstamos para capital de trabajo.

## 15. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los pasivos acumulados consistían en:

	2016	2015
Décimo tercer sueldo	33,895.31	40,469.08
Décimo cuarto sueldo	24,102.86	42,076.98
Vacaciones	13,550.25	608.68
Fondo de reserva	7,783.38	7,838.28
Otras cuentas por pagar	40,065.16	18,964.09
	<b>119,396.96</b>	<b>109,957.11</b>

## 16. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el pasivo a largo plazo consistía en:

NOMBRE DE LA CUENTA	2016	2015
<b>ACCIONISTAS:</b>		
Talitud S.A.	(1) 124,891.65	124,891.65
<b>BENEFICIOS LABORALES</b>		
Jubilación patronal	(2) 482,808.00	686,895.00
Desahucio laboral	(2) 83,412.00	145,434.00
	<b>566,220.00</b>	<b>832,329.00</b>
	<b>691,111.65</b>	<b>957,220.65</b>

- (1) El pasivo a largo plazo de Talitud S.A. representa la absorción de saldo de obligación que mantenía Benjiro S.A. con Exportadora Machala Cía. Ltda.; por la venta de los terrenos de las Haciendas Bertha Yolanda en US\$ 2.925.022,50 y Rosario 2 en US\$ 1.681.916,76; esta negociación está respaldada de acuerdo al compromiso adquirido mediante el Fideicomiso Talitud. (Ver nota 27).
- (2) A partir del mes de junio del año 2016, la compañía presenta un decremento en la nómina de sus empleados en un 41%. Este evento obedece a que la empresa decidió vender parte sus propiedades de inversión y en consecuencia la reducción del personal de trabajadores. La compañía mantiene como parte de su esquema de contingencias las provisiones necesarias en jubilación patronal y desahucio para lo cual recurre a un perito calificado para garantizar la razonabilidad de sus provisiones al 31 de diciembre del 2016. (Ver nota 27).

## 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social estaba conformado por 20,000 participaciones de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario. El detalle y participación de socios es el siguiente:

NOMBRES DE SOCIOS	%	2016	2015
Fideicomiso Mercantil Talitud	99,98%	19.996,00	19.996,00
Córdova Polo Servio Victor Hugo	0,01%	2,00	2,00
Wilheba Perez Florencio Gustavo	0,01%	2,00	2,00
	<b>100,00%</b>	<b>20.000</b>	<b>20.000</b>

## 18. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 20% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

## 19. RESERVA FACULTATIVA

La ley de compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

## 20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales (ORI) (la opción de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales directamente en los resultados del ejercicio también ha sido eliminada) con el fin de que los activos netos o pasivos reconocidos en el estado de posición financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan. Al 31 de diciembre del 2016, el ajuste por pérdida actuarial fue de US\$ 46.239,00.

## 21. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Exportaciones de banano	5.570.317,25	16.349.939,77
Ventas locales de banano y otros productos agrícolas	401.814,23	302.044,30
Utilidad en ventas de activos fijos	94.681,72	0,00
	<u>6.066.813,20</u>	<u>16.651.984,07</u>

## 22. IMPUESTO A LA RENTA

### CONTINGENCIAS-GLOSAS FISCALES

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía no mantiene ninguna obligación tributaria, juicio, ni ningún evento de índole fiscal con el Servicio de Rentas Internas, todas sus contingencias por asuntos legales con dicho organismo gubernamental ha sido cancelado.

Los periodos de revisión: 2013, 2014 y 2015 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) contable antes del impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	(1.789.009,89)	(575.676,17)
Más menos:		
(+) Gastos no deducibles	766.462,92	137.330,28
(+) Neto de Ingresos y costos sujetos a impuesto a la renta único	947.813,48	433.241,50
Base de cálculo (22%) de impuesto a la renta	<u>(74.733,49)</u>	<u>(5.104,39)</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	-	-
<b>IMPUESTO A LA RENTA MINIMO A PAGAR</b>	<u>89.734,44</u>	-

## 23. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente fue el movimiento de transacciones entre compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

PRODUCTOR	TOTAL CAJAS COMPRADAS			
	UNIDADES	2016	UNIDADES	2015
Agrícola Quenle Quinola SPR	185,569	1,130,138,32	513,510	3,001,362,61
Benjero S.A.	107,765	647,500,59	435,705	2,524,725,51
Ucerimport S.A.	-	-	157,556	975,849,60
Tereopolis S.A.	12,000	73,920,00	284,030	1,628,715,10
Hiroaky S.A.	322,758	1,938,731,17	483,540	2,897,649,48
Compañía Agrícola Jesquiza S.A.	960,00	5,913,60	2,798	11,695,36
	<u>629,052</u>	<u>3,796,203,68</u>	<u>1,877,139</u>	<u>11,039,997,66</u>

## 24. CONTROL DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento # 494, la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto pretende eliminar los diversos mecanismos utilizados por las empresas, dentro del derecho tributario internacional, para transferir beneficios mediante la asignación de precios de transacciones con partes relacionadas de manera que afecten la correcta

determinación de los beneficios tributables. Este Decreto es aplicable desde el ejercicio fiscal del 2005, y de su cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

Según Resolución NAC-DGERE005-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, se estableció el contenido y requisitos del informe integral de precios de transferencia que los contribuyentes deberán presentar para validar ante el Servicio de Rentas Internas, que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior han sido realizadas en términos de libre competencia.

Según Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, se emite la Resolución No. SRI No. NACDGER2008-0464, que norma el contenido del Anexo e informe integral de Precios de Transferencia, para los contribuyentes del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Exterior hasta 1.000.000,00 y 5.000.000,00 de dólares. Adicionalmente la administración tributaria podrá solicitar de los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia. Esta Resolución deroga la Resolución NAC-DGERE005-640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006. Sin embargo de que, la empresa no ha realizado transacciones con partes relacionadas del exterior, como se requiere por parte de las autoridades tributarias; a la fecha de este informe, se encuentra pendiente la realización del análisis sobre las transacciones con partes relacionadas locales. La Administración estima que no resultarán ajustes al gasto y pasivos por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros por los periodos antes mencionados.

## 25. ACUERDOS DE PRECIOS Y CONVENIOS DE COMPRAVENTA DE BANANO

El Consejo Consultivo del Banano, compuesto por el Ministros de Agricultura, Ganadería, Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad, fijan trimestralmente mediante Acuerdo Interministerial, en función de la época de comercialización, los precios mínimos referenciales FOB de exportación de banano, plátanos y otros musáceas en dólares de los Estados Unidos de América, a que están sujetas las compañías exportadora. Por regulaciones existentes en la comercialización del banano los precios de la fruta se fijan en función del valor pagado al productor en el mercado nacional llamado de Sustentación Mínimo al productor y los precios de ventas al exterior denominado Referenciales Mínimos de exportación; durante el 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016		2015	
	Sustentación	Exportación	Sustentación	Exportación
Temporada alta (Ene-May) Promedio	6.16	7.91	6.55	8.30
Temporada baja (Jun-Dic) Promedio	6.16	7.91	6.55	8.30

La empresa mantiene con sus clientes del exterior contratos de compraventa de bananos; en los que se compromete a vender FOB la cantidad de banano conforme a las normas de calidad y fitosanitaria de los mercados de consumo a los que va destinado la fruta de la variedad Cavendish y otros aceptados por los compradores.

## 26. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

La empresa procedió a contratar los servicios de un perito profesional en estudio actuarial, cuya finalidad fue definir la reserva por Jubilación Patronal y la Provisión por Desahucio en el periodo terminado el 31 de diciembre del 2016, y su movimiento es el siguiente:

MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS	JUBILACION PATRONAL	DESAHUCIO	TOTAL
Saldo final 01-01-2015	429,770.44	119,396.76	549,167.20
Gasto del año	116,611.00	27,250.00	143,861.00
Ganancia (Pérdida) actuarial	148,248.36	14,263.12	162,511.48
Cancelación de liquidaciones de trabajo	(7,734.80)	(15,475.88)	(23,210.68)
Saldo inicial 31-12-2015	686,895.00	145,434.00	832,329.00
Gasto del año		27,226.00	27,226.00
Ganancia (Pérdida) actuarial	(138,295.73)	48,054.61	(90,241.12)
Cancelación de liquidaciones de trabajo	(65,791.27)	(137,302.61)	(203,093.88)
Saldo final 31-12-2016	482,808.00	83,412.00	566,220.00

## **27. FIDEICOMISO MERCANTIL TALICUD**

Con fecha 3 de julio del 2012 ante el Notario Cuarto del Cantón Guayaquil, se eleva a Escritura Pública la constitución del Fideicomiso Mercantil Talicud, por los señores Constituyentes, y/o fideicomitentes (partes relacionadas), Esteban Celio Quirola Figueroa, Esteban Estuardo Quirola Lojas (accionista), Lilian Quirola Lojas, Beatriz Quirola Lojas; y, la Compañía Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A denominada la fiduciaria. Los beneficiarios del fideicomiso mercantil, son los señores Esteban Estuardo Quirola Lojas, Beatriz Quirola Lojas y Lilian Quirola Lojas, o sus sucesores en el derecho, que, durante la ejecución del proceso de liquidación de la compañía Talicud S.A. (principal accionista de la empresa) tengan derecho a recibir los bienes o grupos de bienes que se identifican en la cláusula dos siete; dos ocho y dos nueve.

Según cláusula dos cinco, el Fideicomiso Mercantil Talicud; es el patrimonio autónomo que se constituye con el objeto principal de recibir los bienes transferidos por los constituyentes para cumplir con la finalidad instruida según cláusula quinta comprenden derechos, acciones y participaciones de las subsidiarias o filiales (incluye Exportadora Machala Cia.Ltda.); donde la empresa Talicud S.A. tiene intereses, por ser accionista o acreedora prendaria que se aportan al patrimonio autónomo

Según cláusula quinta del capítulo primero, conformación del patrimonio autónomo y transferencia de dominio a título de Fideicomiso Mercantil Talicud ; a fin de liquidar la compañía Talicud S.A. (principal accionista de la empresa) y ejecutar los acuerdos suscritos; los constituyentes transfieren al fideicomiso la totalidad de las acciones que mantienen ,quedando el Fideicomiso dueño del 100% de las acciones y por tal asume el control total sobre los activos que la empresa Talicud S.A. mantienen en las filiales y subsidiarias, entre ellas Exportadora Machala Cia.Ltda.

## **28. NEGOCIO EN MARCHA**

La empresa en el presente ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, incurrió en pérdidas por el valor de US\$ 1,878,009.89; este déficit es compensado con el capital, reservas y resultados acumulados de años anteriores por US\$ 2,683,275.33; el efecto de estos registros, originan que el patrimonio neto se establezca en US\$ 804,531.00; posición no favorable para la empresa. Adicionalmente existían deudas con empresas relacionadas de lento movimiento que ascienden a US\$ 3.002.885,45; lo cual originan dudas sobre las condiciones de operar como un negocio en marcha.

Se observa en el 2016 y ejercicios anteriores, como consecuencia de una deficitaria administración y pérdidas de clientes, que la empresa refleja ingresos por ventas inferiores a sus desembolsos, costos y gastos operativos, generando flujos de cajas negativos en sus actividades de operación; por lo que, recurre a préstamos con sus compañías relacionadas, comprometiendo futuras ventas.

No existe un plan de mediano plazo que determine la generación de los recursos necesarios, que permita a la empresa cubrir sus obligaciones de corto plazo y largo plazo, ampliar sus operaciones y realizar las inversiones necesarias para la generación de estos recursos.

## **29. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación del presente informe (15 de septiembre de 2017) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.