

EXOFRUT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía Exofrut S. A. antes denominada Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A., se constituyó en la ciudad de Balzar el 15 de junio de 1961 como Sociedad Anónima Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas, con el objeto social de dedicarse a todo género de actividades que se relacionan con la agricultura y ganadería en general, así como a inversiones en ganadería y cultivos o en maquinarias o implementos agrícolas y ganaderos. La compañía podrá también hacer inversiones en la compra y venta de predios rurales o urbanos.

Su nómina de accionistas está constituida de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>País de radicación</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Global Juices Inc.	República de Seychelles	99%
Hakkavi S.A.	República del Ecuador	1%

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF’s vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Exofrut S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior e inversiones corrientes.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen materiales y repuestos, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(f) Propiedades, planta y equipo-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada.

- (iv) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20	5%
Maquinarias y equipos	10	10%
Instalaciones	10	10%
Vehículos	5	20%

- (v) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades, planta y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

(g) Activos biológicos-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- La compañía reconocerá un grupo de activos biológicos cuando, control el activo como resultado de sucesos pasados, sea probable que fluya a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo, y el valor razonable o el costo de los activos puedan ser medidos con fiabilidad.

Un activo biológico se reconocerá al valor razonable, excepto en el caso de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios o valores fijados en el mercado y para aquellos a los cuales se haya determinado claramente que no son fiables otras estimaciones alternativas al valor razonable.

(h) Deterioro del valor de los activos tangibles-

Al final de cada período, 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.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

(i) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 30 días.

(j) Impuestos-

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

- (i) 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

- (ii) Impuestos diferidos.- 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 imponibles. Un activo por impuesto diferido 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(k) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(l) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

(ii) Participación a trabajadores.- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de venta de productos agrícolas, industriales, porcino y de cartones se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(n) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(o) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(p) 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 11 – “Acuerdos Conjuntos”, enmienda con relación a la contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas.
- NIC 16 – “Propiedades, plantas y Equipos” y NIC 38 – “Activos Intangibles”, enmiendas con relación a la aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.
- NIC 41 – “Agricultura”, enmienda con relación a las plantas productoras.
- NIC 27 – “Estados financieros separados”, enmienda con relación al método de la participación en los estados financieros separados.
- NIIF 10 – “Estados financieros consolidados” y NIC 28 – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, enmiendas con relación a la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
- NIIF 10 – “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 – “Información a revelar sobre participación en otras entidades y NIC 28 – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, enmiendas con relación a la aplicación de la excepción de consolidación en las entidades de inversión.
- NIC 1 – “Presentación de los estados financieros”, enmienda con relación a la iniciativa sobre información a revelar.
- NIIF 14 – “Cuentas de diferimientos de actividades reguladas”. Esta norma tiene vigencia por entidades cuyos primeros estados financieros conforme a las NIIF correspondan a un periodo que comience a partir del 1 de enero del 2016.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía Exofrut S.A.

(q) Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes-

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 Exofrut S.A.:

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 9 – “Instrumentos financieros.”	1 de enero de 2018
NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.”	1 de enero de 2017
NIIF 16 – “Arrendamientos”	1 de enero de 2019

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF's requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

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

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2016	2015
Caja	2,127	5,543
Bancos	(1) 117,712	111,117
	<u>119,839</u>	<u>116,660</u>

- (1) Incluyen saldos en bancos locales con calificación AAA-, y dos bancos en el exterior hasta el año 2015, mientras que en el año 2016 ya solo existe saldo en un banco en el exterior, del cual no se ha podido establecer su calificación.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

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

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	1,035,417	680,539
Menos- Provisión para cuentas Incobrables	(2,629)	(2,629)
Subtotal	<u>1,032,788</u>	<u>677,910</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas	(1) 1,295,796	1,145,881
Anticipo a proveedores	55,198	37,880
Préstamos a empleados	7,946	19,800
Anticipo liquidación de haberes	16,594	-
Cruce de cuentas	(2) 12,574	-
Otras	12,953	211
	<u>2,433,849</u>	<u>1,881,682</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, revelación de los saldos y movimientos con compañías relacionadas:

	2015	Movimientos		2016
		Débitos	Créditos	
Lomira S.A.	(a) 240,360	25,806	2,420	263,746
Mítica S.A.	(a) 55,332	4,456	-	59,788
Hakkavi S.A.	(b) 519,024	718,651	604,761	632,914
Inadrian S.A.	(a) 5,908	57	-	5,965
Cibelesa S.A.	(a) 312,562	159	-	312,721
Fernando Valdano Trujillo	(a) 12,695	8,625	658	20,662
	<u>1,145,881</u>	<u>757,754</u>	<u>607,839</u>	<u>1,295,796</u>

- (a) Corresponde a desembolsos que realiza Exofrut S.A., en condición de préstamos con acuerdo verbal, sin especificaciones, los cuáles no genera intereses.

- (b) Corresponde a Préstamos que realiza Exofrut S.A., a su compañía relacionada Hakkavi S.A., para que ésta cubra sus costos operacionales, los mismos que son recuperados de la venta de fruta (Guanabana), es criterio de la administración que esta cuenta no va a presentar problemas de recuperación por el flujo de efectivo permanente que converge en las Compañías.
- (2) Corresponde a reclasificaciones por exceso de pago de impuesto de IVA, devolución de IVA, entre otros por un total de US\$12,574.

NOTA 6. INVENTARIOS

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

	2016	2015
Materia prima	19,229	244,848
Productos en proceso	1,102,185	825,270
Productos terminados	768,146	983,587
Fertilizantes, materiales y suministros	710,264	659,153
	<u>2,599,824</u>	<u>2,712,858</u>

NOTA 7. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Activos por impuestos del año corriente- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de los activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2015	Movimientos		2016
		Cobros	Pagos	
Activos por impuestos corrientes:				
IVA en Compras	788,810	339,679	774,354	354,135
Retención en la fuente del impuesto a la renta	31,359	22,753	29,020	25,092
Retención en la fuente del IVA	-	5,349	-	5,349
Crédito tributario	224,515	-	51,503	173,012
	<u>1,044,684</u>	<u>367,781</u>	<u>854,877</u>	<u>557,588</u>

NOTA 8. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, los intereses diferidos corrientes consistían en:

<u>Casa de Valores ADVFIN S.A.:</u>	
Emisión de obligaciones clase "A"	32,400
Emisión de obligaciones clase "B"	6,333
Emisión de obligaciones clase "C"	102,000
	<u>140,733</u>

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-14	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-15	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-16
Terrenos	2,791,644	639,435	3,431,079	-	3,431,079
Edificios	425,990	437,210	863,200	-	863,200
Construcciones en curso	179,272	(179,272)	-	-	-
Muebles y enseres	125,904	2,861	128,765	-	128,765
Maquinarias y equipos	1,278,987	300,096	1,579,083	27,433	1,606,516
Equipos de computación	84,697	8,075	92,772	980	93,752
Vehículos	321,896	67,830	389,726	-	389,726
Equipos de comunicación	33,825	-	33,825	-	33,825
Equipos de laboratorio	66,063	705	66,768	2,657	69,425
Instalaciones	1,465,264	(546,997)	918,267	2,142	920,409
Otros activos	-	420,912	420,912	-	420,912
	6,773,542	1,150,855	7,924,397	33,212	7,957,609
Menos- Depreciación acumulada	(1,522,711)	(432,375)	(1,955,086)	(440,290)	(2,395,376)
	<u>5,250,831</u>	<u>718,480</u>	<u>5,969,311</u>	<u>(407,078)</u>	<u>5,562,233</u>

NOTA 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

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

	2016	2015
Cultivo mango	585,000	585,000
Cultivo guayaba	444,600	444,600
Cultivo teca	(1) 2,380,746	2,443,075
Cultivo de cacao	447,750	447,750
Producciones agrícolas en proceso	(2) 121,633	44,777
	3,979,729	3,965,202
Menos - Depreciación acumulada de activos biológicos	(559,962)	(473,333)
	<u>3,419,767</u>	<u>3,491,869</u>

(1) El total de la variación entre un año y otro es por venta por US\$62,329

(2) El incremento se debe a costos utilizados en la producción la cual se esperarí sea cosechada a futuro.

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES:

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Software ERP Syspro	159,032	155,425
	159,032	155,425
Menos - Depreciación acumulada de activos intangibles	(97,482)	(81,317)
	<u>61,550</u>	<u>74,108</u>

NOTA 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los rubros considerados como otros activos no corrientes consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros activos no corrientes:</u>		
Intereses diferidos a largo plazo	73,068	354,302
Descuento en emisión de obligaciones	-	48,427
Inversiones en acciones	8	8
Derechos fiduciarios	(1) 5,774,984	4,744,278
Fondo de inversión en asociada	1,987	1,987
Total	<u>5,850,047</u>	<u>5,149,002</u>

- (1) Incluye bienes muebles valorados en US\$3,589,468, bienes inmuebles por US\$1,064,746, los mismo que fueron aportados hasta el año 2014, y US\$90,064 que fueron aportados en el año 2015 y US\$1,030,706 que fueron aportados en el 2016. Todas estas aportaciones fueron entregadas a un fideicomiso en garantía por la segunda emisión de obligaciones realizada en el 2014 y tercera emisión de obligaciones realizada durante el año 2015 y 2016.

NOTA 13. PORCIÓN CORRIENTE DE LAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2016, la porción corriente de las obligaciones a largo plazo consistían en:

	<u>2016</u>
Banco Guayaquil	430,410
Banco Pichincha	978,175
Corporación Financiera Nacional	18,465
Emisión de Obligaciones	660,435
Total	<u>2,087,485</u>

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

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

		2016	2015
Proveedores	(1)	1,253,361	1,116,105
Otras	(2)	1,379,012	521,494
		<u>2,632,373</u>	<u>1,637,599</u>

(1) Incluye proveedores nacionales y del exterior tanto de bienes como de servicios.

(2) Incluye otras compras por US\$115,831; sobregiro bancario por US\$336,547, Cheques girados postfechados por US\$539,519 y diferencias en depósitos no identificados por US\$387,115.

NOTA 15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Pasivos por impuestos del año corriente- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2015	Movimientos		2016
		Pagos	Cobros	
Pasivos por impuestos corrientes:				
Impuestos por pagar	21,430	224,168	262,270	59,532
Impuesto a la renta por pagar (1)	354,659	311,843	347,042	389,858
Retención en la fuente del impuesto a la renta	16,495	107,138	133,648	43,005
	<u>392,584</u>	<u>643,149</u>	<u>742,960</u>	<u>492,395</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación en paraísos fiscales sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento de Ley de Régimen Tributario Interno.

El impuesto a la renta calculado en el año 2016 fue de US\$68,599, mientras que el anticipo para este año se fijó en US\$189,201, siendo el anticipo mayor al valor calculado, fue el anticipo el que quedo registrado como impuesto a la renta por pagar. Dentro de esta misma cuenta esta registrado un pasivo por US\$157,841 que corresponde a pagos pendientes por realizar de la compañía al SRI.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, se puede detallar de la siguiente manera:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	43,191	86,799
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	280,071	392,332
Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	(48,868)	(48,283)
Utilidad gravable	274,394	430,848
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	68,599	107,712
Anticipo determinado para el ejercicio fiscal corriente	189,201	226,125

Las declaraciones de impuestos de los años 2014 al 2016 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 16. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

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

	2016	2015
Participación a trabajadores (Nota 23)	21,730	15,317
Beneficios sociales	213,780	217,364
Aportes al IESS	265,243	68,727
	500,753	301,408

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

NOTA 17. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2016, las obligaciones a largo plazo consistían en:

	2016	2015
Corporación Financiera Nacional	3,711,378	2,930,013
Emisión de obligaciones (1)	3,412,963	3,229,800
Total	7,124,341	6,159,813

- (1) Incluye colocación de obligaciones clase "E" por un monto de US\$1,771,929, que forman parte de la autorización que fue emitida a favor de Exofrut S.A. en el año 2015 por US\$5,000,000, con vencimiento para su colocación hasta octubre del 2016, y cuyo detalle es el siguiente:

Total Ventas	Nº orden	Tasa	Clase
888,889	27931	8,00%	E
36,100	28622	8,00%	E
25,000	28665	8,00%	E
164,388	29192	-	E
164,388	29200	-	E
164,388	29202	-	E
164,388	29204	-	E
164,388	29206	-	E
<u>1,771,929</u>			

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2016	2015
Lola Trujillo de Valdano	-	18,291
Ing. Fernando Valdano	410,927	-
Cecilia Mosquera de Jiménez	100,000	100,000
Francisco Jiménez Orrantia	212,199	212,286
Cecilia Jiménez de Valdano	4,499	4,459
	<u>727,625</u>	<u>335,036</u>

NOTA 19. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta anticipos de clientes del exterior por US\$242,750 por futuras ventas de concentrado de maracuyá.

NOTA 20. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	2016	2015
Jubilación patronal	471,037	474,317
Bonificación por desahucio	156,579	163,185
	<u>627,616</u>	<u>637,502</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por

el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.46%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%

NOTA 21. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

Los pasivos no corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detallan de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión de intereses a largo plazo	730,667	354,301

NOTA 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	132,550	116,660
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	2,421,139	1,881,682
		<u>2,553,688</u>	<u>1,998,342</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	13	2,087,485	2,989,361
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	14	2,632,373	1,637,599
Obligaciones a largo plazo	16	7,124,341	6,159,813
		<u>11,844,199</u>	<u>10,786,773</u>

NOTA 23. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 27,000 acciones de US\$ 100.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	263,892	403,219
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	982,551	982,550
Avalúo de activos fijos	504,097	504,097
Valoración de activos biológicos	<u>(1,801,486)</u>	<u>(1,801,486)</u>
	<u>(50,946)</u>	<u>88,380</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF's. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y EXPORTACIÓN

Los gastos de administración, ventas y exportación que al 31 de diciembre del 2016 ascendían a US\$2,786,403 incluyen una provisión de US\$7,622 por concepto de participación de los trabajadores en los beneficios obtenidos por la Compañía.

NOTA 25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril, 7 del 2017), no produjeron otros eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado a diciembre 31 del 2016 han sido aprobados por la Administración en Febrero, 24 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.