

# **HUESCA S.A.**

---

## **Estados financieros e informe de los auditores independientes**

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

# HUESCA S.A.

## Estados financieros e informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2016

### Página

#### Contenido

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Informe de los auditores independientes .....                      | 4  |
| Estados de situación financiera .....                              | 7  |
| Estados de resultado integral .....                                | 8  |
| Estados de cambios en el patrimonio .....                          | 9  |
| Estados de flujos de efectivo .....                                | 10 |
| Notas a los estados financieros .....                              | 11 |
| 1. Entidad informante .....                                        | 11 |
| 2. Políticas contables significativas .....                        | 11 |
| 2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF .....                  | 11 |
| 2.1.1 Plantas productoras .....                                    | 12 |
| 2.1.2 Beneficios definidos a los empleados.....                    | 12 |
| 2.2 Nuevas NIIF emitidas por la IASB .....                         | 13 |
| 2.3 Autorización para publicación de los estados financieros ..... | 13 |
| 2.4 Moneda funcional.....                                          | 13 |
| 2.5 Activos financieros .....                                      | 13 |
| 2.6 Pasivos financieros .....                                      | 14 |
| 2.7 Inventarios .....                                              | 15 |
| 2.8 Propiedades, planta y equipo .....                             | 15 |
| 2.9 Deterioro del valor de los activos .....                       | 16 |
| 2.10 Valor razonable .....                                         | 16 |
| 2.11 Beneficios a corto plazo a los empleados.....                 | 16 |

|      |                                                      |    |
|------|------------------------------------------------------|----|
| 2.12 | Gasto de impuesto a la renta corriente.....          | 16 |
| 2.13 | Impuesto a la renta diferido .....                   | 17 |
| 2.14 | Impuesto al valor agregado (IVA) .....               | 17 |
| 2.15 | Beneficios definidos a los empleados.....            | 17 |
| 2.16 | Beneficios a los empleados por terminación .....     | 18 |
| 2.17 | Provisiones y contingencias .....                    | 18 |
| 2.18 | Capital pagado .....                                 | 18 |
| 2.19 | Reserva legal .....                                  | 19 |
| 2.20 | Otros resultados integrales .....                    | 19 |
| 2.21 | Resultados adopción por primera vez de NIIF .....    | 19 |
| 2.22 | Distribución de dividendos .....                     | 19 |
| 2.23 | Ventas de banano .....                               | 19 |
| 2.24 | Costo de ventas de banano.....                       | 20 |
| 2.25 | Pagos por arrendamiento .....                        | 20 |
| 2.26 | Participación de trabajadores .....                  | 20 |
| 2.27 | Juicios y estimaciones contables significativas..... | 20 |
| 2.28 | Eventos posteriores .....                            | 22 |
| 3.   | Adopción por primera vez de las NIIF completas ..... | 22 |
| 4.   | Efectivo .....                                       | 25 |
| 5.   | Clientes y otras cuentas por cobrar .....            | 25 |
| 5.1  | Clientes .....                                       | 25 |
| 5.2  | Anticipos a proveedores .....                        | 25 |
| 5.3  | Estimación del deterioro del valor de clientes.....  | 26 |
| 6.   | Activos por impuestos corrientes.....                | 26 |
| 6.1  | IVA Pagado y retenciones en la fuente de IVA .....   | 26 |
| 6.2  | Retenciones en la fuente de impuesto a la renta..... | 27 |
| 7.   | Inventarios .....                                    | 27 |
| 8.   | Propiedades, planta y equipo .....                   | 27 |
| 9.   | Otros activos .....                                  | 29 |
| 10.  | Préstamos bancarios.....                             | 29 |
| 11.  | Proveedores y otras cuentas por pagar.....           | 30 |

|      |                                                      |    |
|------|------------------------------------------------------|----|
| 12.  | Saldos y transacciones con partes relacionadas ..... | 30 |
| 12.1 | Cuentas por cobrar a partes relacionadas .....       | 30 |
| 12.2 | Cuentas por pagar a partes relacionadas .....        | 31 |
| 12.3 | Transacciones con partes relacionadas .....          | 31 |
| 13.  | Beneficios a corto plazo a los empleados .....       | 32 |
| 14.  | Pasivos por impuestos corrientes .....               | 32 |
| 14.1 | Impuesto a la salida de divisas (ISD) .....          | 32 |
| 14.2 | Impuesto a la renta de la compañía .....             | 32 |
| 15.  | Beneficios definidos a los empleados .....           | 33 |
| 16.  | Obligaciones por arrendamientos operativos .....     | 33 |
| 17.  | Impuesto a la renta .....                            | 34 |
| 17.1 | Gasto de participación de trabajadores .....         | 34 |
| 17.2 | Gasto de impuesto a la renta .....                   | 34 |
| 17.3 | Dividendos en efectivo .....                         | 35 |
| 17.4 | Precios de transferencia .....                       | 35 |
| 17.5 | Revisión tributaria .....                            | 35 |
| 18.  | Capital pagado .....                                 | 35 |
| 19.  | Costo de ventas .....                                | 36 |
| 20.  | Gastos de administración .....                       | 37 |
| 21.  | Gastos financieros .....                             | 38 |
| 22.  | Otros ingresos .....                                 | 38 |
| 23.  | Gestión de riesgos .....                             | 38 |
| 23.1 | Riesgo de mercado .....                              | 38 |
| 23.2 | Riesgo climático .....                               | 39 |
| 23.3 | Riesgo de liquidez .....                             | 39 |
| 24.  | Gestión de capital .....                             | 39 |
| 25.  | Eventos posteriores .....                            | 39 |

## **Informe de los auditores independientes**

A los accionistas de  
**HUESCA S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HUESCA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de HUESCA S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Base para la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” de este informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión.

### **Asuntos clave de auditoría**

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. Estos asuntos fueron abordados en la ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión sobre esos asuntos individualmente:

#### **Adopción por primera vez de las NIIF completas**

La selección y aplicación por parte de la gerencia de la compañía de políticas contables es considerada un proceso importante, debido a que da lugar a estados financieros que contienen información relevante y fiable sobre las transacciones, otros eventos y condiciones a las que son aplicables.

Desde el 2012 hasta el 2015, la compañía preparó sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES 2009). En el 2016, la compañía ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas).

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron el entendimiento y evaluación del diseño y efectividad de los controles relacionados con el proceso de cierre contable y preparación de estados financieros y la verificación de la aplicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

En las Notas 2.1, 2.21 y 3 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre la adopción por primera vez de las NIIF completas.

### **Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros**

La gerencia de **HUESCA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), así como de los controles internos que la gerencia determine necesarios para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo de la entidad son los responsables de supervisar el proceso de información financiera de la compañía.

### **Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existen eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos 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 una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la gerencia de la compañía en relación, entre otras cosas, con el alcance planeado, las fechas importantes de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluidas las posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la gerencia de la compañía una declaración de que cumplimos con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con la gerencia de la compañía, determinamos aquellos asuntos que son de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría.

*R. G. Ortiz Plombría*

SC – RNAE-2 No. 508

*Raúl G. Ortiz*

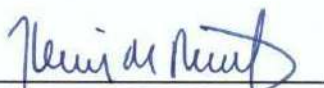
Raúl G. Ortiz - Socio  
RNCPA No. 12582

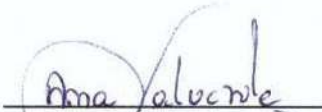
17 de marzo de 2017  
Guayaquil - Ecuador

## Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

|                                          | Notas | 31 de diciembre  |                       | 1 de enero<br>de 2015 |
|------------------------------------------|-------|------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                          |       | 2016             | 2015                  |                       |
|                                          |       |                  | (Reexpresado, Nota 3) |                       |
| <b>Activos</b>                           |       |                  |                       |                       |
| <b>Activos corrientes</b>                |       |                  |                       |                       |
| Efectivo                                 | 4     | 81.749           | 47.278                | 8.367                 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar      | 5     | 124.445          | 142.364               | 122.802               |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 12.1  | 12.329           | 41.699                | 34.164                |
| Activos por impuestos corrientes         | 6     | 76.693           | 117.103               | 107.085               |
| Inventarios                              | 7     | 321.509          | 367.134               | 308.066               |
| Seguros pagados por anticipado           |       | 9.331            | 11.648                | 12.250                |
| Total activos corrientes                 |       | 626.056          | 727.226               | 592.734               |
| <b>Activos no corrientes</b>             |       |                  |                       |                       |
| Propiedades, planta y equipo             | 8     | 3.199.359        | 3.309.982             | 3.402.029             |
| Otros activos                            | 9     | 14.968           | 14.968                | 12.480                |
| Activo por impuesto diferido             | 2.13  | -                | -                     | -                     |
| Total activos no corrientes              |       | 3.214.327        | 3.324.950             | 3.414.509             |
| <b>Total activos</b>                     |       | <b>3.840.383</b> | <b>4.052.176</b>      | <b>4.007.243</b>      |
| <b>Pasivos</b>                           |       |                  |                       |                       |
| <b>Pasivos corrientes</b>                |       |                  |                       |                       |
| Préstamos bancarios                      | 10    | 116.039          | 80.137                | 22.511                |
| Proveedores y otras cuentas por pagar    | 11    | 75.368           | 95.488                | 133.983               |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas  | 12.2  | 175.000          | 95.502                | 250.000               |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | 13    | 148.549          | 154.585               | 136.606               |
| Pasivos por impuestos corrientes         | 14    | 3.403            | 3.793                 | 5.652                 |
| Total pasivos corrientes                 |       | 518.359          | 429.505               | 548.752               |
| <b>Pasivos no corrientes</b>             |       |                  |                       |                       |
| Préstamos bancarios                      | 10    | 264.510          | 361.790               | 355.728               |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas  | 12.2  | 42.716           | 307.383               | 378.294               |
| Beneficios definidos a los empleados     | 15    | 441.933          | 327.610               | 276.056               |
| Pasivo por impuesto diferido             | 2.13  | -                | -                     | -                     |
| Total pasivos no corrientes              |       | 749.159          | 996.783               | 1.010.078             |
| Total pasivos                            |       | 1.267.518        | 1.426.288             | 1.558.830             |
| <b>Patrimonio</b>                        |       |                  |                       |                       |
| Capital pagado                           | 18    | 150.000          | 150.000               | 150.000               |
| Reserva legal                            |       | 50.824           | 32.539                | 24.431                |
| Otros resultados integrales              | 2.20  | -                | -                     | -                     |
| Utilidades retenidas                     |       | 2.372.041        | 2.443.349             | 2.273.982             |
| Total patrimonio                         |       | 2.572.865        | 2.625.888             | 2.448.413             |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>        |       | <b>3.840.383</b> | <b>4.052.176</b>      | <b>4.007.243</b>      |

  
Econ. Henri De Reiset  
Gerente General

  
CPA Ana Valverde García  
Contadora General

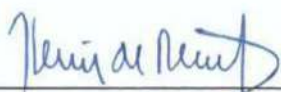
Ver las notas a los estados financieros



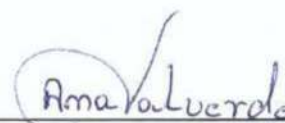
## Estados de resultado integral

Expresados en dólares de E.U.A.

| Años terminados el 31 de diciembre                                               | Notas | 2016        | 2015<br>(Reexpresado,<br>Nota 3) |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|----------------------------------|
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b>                                        |       |             |                                  |
| Ventas de bienes - Banano                                                        |       | 3.983.794   | 4.123.089                        |
| <b>Costo de ventas</b>                                                           | 19    | (3.210.205) | (3.116.184)                      |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                            |       | 773.589     | 1.006.905                        |
| <b>Gastos</b>                                                                    |       |             |                                  |
| Administración                                                                   | 20    | (511.908)   | (537.975)                        |
| Financieros                                                                      | 21    | (67.653)    | (73.176)                         |
| Otros ingresos                                                                   | 22    | 3.578       | 2.173                            |
|                                                                                  |       | (575.983)   | (608.978)                        |
| <b>Utilidad antes de participación de trabajadores<br/>e impuesto a la renta</b> |       | 197.606     | 397.927                          |
| Participación de trabajadores                                                    | 17.1  | (29.641)    | (36.225)                         |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>                                     |       | 167.965     | 361.702                          |
| Impuesto a la renta                                                              | 17.2  | (55.989)    | (111.689)                        |
| <b>Utilidad neta</b>                                                             |       | 111.976     | 250.013                          |
| <b>Otros resultados integrales</b>                                               | 2.20  | -           | -                                |
| <b>Total otros resultados integrales del año</b>                                 |       | 111.976     | 250.013                          |



Econ. Henri De Reiset  
Gerente General



CPA Ana Valverde García  
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

## Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en dólares de E.U.A.

|                                                           | Notas | Capital pagado | Reserva legal | Otros resultados integrales | Utilidades retenidas                                      |                      |                  |
|-----------------------------------------------------------|-------|----------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                                           |       |                |               |                             | Resultados adopción por primera vez de las NIIF completas | Ganancias acumuladas | Total            |
| <b>1 de enero de 2015, antes informado</b>                |       | 150.000        | 24.431        | -                           | 1.941.012                                                 | 81.084               | 2.022.096        |
| Resultados adopción por primera vez de las NIIF completas | 3     | -              | -             | -                           | 251.886                                                   | -                    | 251.886          |
| <b>1 de enero de 2015, reexpresado</b>                    | 3     | 150.000        | 24.431        | -                           | 2.192.898                                                 | 81.084               | 2.273.982        |
| Pago de dividendos                                        |       | -              | -             | -                           | -                                                         | (72.538)             | (72.538)         |
| Utilidad neta, 2015                                       |       | -              | -             | -                           | -                                                         | 250.013              | 250.013          |
| Reserva Legal                                             |       | -              | 8.108         | -                           | -                                                         | (8.108)              | (8.108)          |
| <b>31 de diciembre de 2015, reexpresado</b>               | 3     | 150.000        | 32.539        | -                           | 2.192.898                                                 | 250.451              | 2.443.349        |
| Pago de dividendos                                        |       | -              | -             | -                           | -                                                         | (164.999)            | (164.999)        |
| Utilidad neta, 2016                                       |       | -              | -             | -                           | -                                                         | 111.976              | 111.976          |
| Reserva Legal                                             |       | -              | 18.285        | -                           | -                                                         | (18.285)             | (18.285)         |
| <b>31 de diciembre de 2016</b>                            |       | <b>150.000</b> | <b>50.824</b> | <b>-</b>                    | <b>2.192.898</b>                                          | <b>179.143</b>       | <b>2.372.041</b> |
|                                                           |       |                |               |                             |                                                           |                      | <b>2.572.865</b> |

*Henri De Reiset*

Econ. Henri De Reiset  
Gerente General

*Ana Valverde*

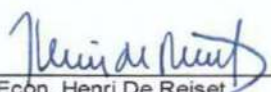
CPA Ana Valverde García  
Contadora General

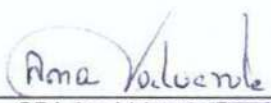
Ver las notas a los estados financieros

## Estados de flujos de efectivo

Expresados en dólares de E.U.A.

| Años terminados el 31 de diciembre                                                                 | Notas | 2016        | 2015<br>(Reexpresado,<br>Nota 3) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|----------------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>                                              |       |             |                                  |
| Recibido de clientes por ventas y anticipos                                                        |       | 3.992.438   | 4.106.984                        |
| Recibido (entregado) a partes relacionadas                                                         |       | 29.370      | (7.535)                          |
| Pagado a proveedores, empleados y otros                                                            |       | (3.345.819) | (3.518.476)                      |
| Intereses pagados                                                                                  | 22    | (67.653)    | (73.176)                         |
| Impuesto a la renta pagado                                                                         | 17.2  | (55.989)    | (111.689)                        |
| Otros ingresos (gastos)                                                                            | 23    | 3.578       | 2.173                            |
| Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación                                        |       | 555.925     | 398.281                          |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>                                              |       |             |                                  |
| Pagado por compras de equipos                                                                      |       | (113.933)   | (132.793)                        |
| Recibido por ventas de equipos                                                                     |       | 4.025       | 7.682                            |
| (Aumento) disminución en inversiones temporales                                                    |       | 0           | 0                                |
| Efectivo neto (usado) por actividades de inversión                                                 |       | (109.908)   | (125.111)                        |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>                                         |       |             |                                  |
| Nuevos préstamos bancarios                                                                         | 10    | 10.000      | 96.000                           |
| Pago de préstamos bancarios                                                                        |       | (71.378)    | (32.312)                         |
| Dividendos pagados                                                                                 |       | (164.999)   | (72.538)                         |
| Pago a partes relacionadas                                                                         |       | (185.169)   | (225.409)                        |
| Efectivo neto (usado) por actividades de financiamiento                                            |       | (411.546)   | (234.259)                        |
| <b>Aumento (disminución) en efectivo</b>                                                           |       |             |                                  |
| Efectivo al principio del año                                                                      |       | 47.278      | 8.367                            |
| Efectivo al final del año                                                                          |       | 81.749      | 47.278                           |
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación</b> |       |             |                                  |
| Utilidad neta                                                                                      |       | 111.976     | 250.013                          |
| Ajustes por transacciones que no requieren efectivo                                                |       |             |                                  |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                    |       | 220.531     | 217.158                          |
| Beneficios definidos de empleados                                                                  |       | 114.323     | 51.554                           |
| Cambios en el capital de trabajo, neto                                                             |       |             |                                  |
| (Aumento) disminución de clientes y otras cuentas por cobrar                                       |       | 20.236      | (21.448)                         |
| (Aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas                                              |       | 29.370      | (7.535)                          |
| (Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes                                          |       | 40.410      | (10.018)                         |
| (Aumento) disminución de inventarios                                                               |       | 45.625      | (59.068)                         |
| Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar                                     |       | (20.120)    | (38.495)                         |
| Aumento en beneficios a corto plazo de empleados                                                   |       | (6.036)     | 17.979                           |
| Disminución en pasivos por impuestos corrientes                                                    |       | (390)       | (1.859)                          |
| Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación                                        |       | 555.925     | 398.281                          |

  
Econ. Henri De Reiset  
Gerente General

  
CPA Ana Valverde García  
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

## Notas a los estados financieros

## Notas a los estados financieros

Expresadas en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

### 1. Entidad informante

La compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en agosto de 1988. Su actividad principal es el cultivo de banano en la hacienda "GUARUMAL" de su propiedad, de 231 hectáreas aproximadamente, ubicada en la parroquia BABA del cantón Babahoyo, provincia de Los Ríos.

El principal accionista de la compañía es el Sr. Henri De Reiset, de nacionalidad ecuatoriana, con residencia en Ecuador, con una participación accionaria del 55% (2015: Philippe De Reiset, de nacionalidad francesa, con residencia fiscal en México, con una participación accionaria del 60%).

En el 2016, la producción de banano de la compañía ha sido vendida principalmente a SABROSTAR FRUIT COMPANY S.A., exportador ecuatoriano.

Una de las direcciones registradas de la compañía es Km 1.5 Vía a Samborondón, Samborondón.

Al 31 de diciembre de 2016, el número de trabajadores en relación de dependencia de la compañía era de 215 (2015: 214).

La compañía opera en Ecuador, un país que en marzo de 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre) en los últimos cinco años:

| 31 de diciembre | %    |
|-----------------|------|
| 2016            | 1,12 |
| 2015            | 3,38 |
| 2014            | 3,67 |
| 2013            | 2,70 |
| 2012            | 4,16 |

### 2. Políticas contables significativas

#### 2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF

Desde el 1 de enero de 2012 y hasta el 31 de diciembre de 2015, la compañía mantuvo sus registros contables y preparó sus estados financieros de conformidad con las Normas



---

## Notas a los estados financieros

Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES 2009), de acuerdo con lo dispuesto por el artículo tercero de la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.010 de la Superintendencia de Compañías, del 11 de octubre de 2011, para todas aquellas compañías que cumplieran las siguientes condiciones:

- Monto de activos inferiores a cuatro millones de dólares;
- Registren un valor bruto de ventas anuales de hasta cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores de promedio anual ponderado (personal ocupado).

La misma Resolución establece que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, aquellas compañías que no cumplan con una de las tres condiciones antes referida.

Durante el 2016, el promedio anual ponderado de los trabajadores ocupados por la compañía fue superior a los 200 trabajadores. En consecuencia, la compañía ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF completas”) emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los principales cambios en las políticas contables generados por la adopción por primera vez de las NIIF completas son los siguientes; y han sido aplicados retroactivamente a partir del 1 de enero de 2015, como si la compañía siempre hubiera aplicado NIIF completas (ver Nota 3):

### 2.1.1 Plantas productoras

Hasta el 2015, de acuerdo con la sección 34 “Actividades especiales” de las NIIF para las PYMES 2009, las plantaciones de banano fueron registradas en el estado de situación financiera bajo el rubro de activos biológicos y valuadas a su valor razonable menos los gastos estimados para la venta. Las ganancias o pérdidas surgidas por los cambios en el valor razonable fueron reconocidos en los resultados del período en que tuvieron lugar. Los costos de cultivo y gastos de cosecha fueron registrados como gastos cuando se incurrieron en ellos.

A partir de 2016, de acuerdo con la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, las plantaciones de banano utilizadas en la producción de frutos durante más de un período y con una probabilidad remota de que sea vendida como producto agrícola, son registradas en el estado de situación financiera bajo el rubro de propiedades, planta y equipo y valuadas a su costo o a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

El costo se acumula en activo hasta que la planta haya alcanzado su madurez, esto es, el momento en que la planta se encuentra en la condición necesaria para ser capaz de operar en la forma prevista por la gerencia, lo que usualmente sucede en la fecha de la primera cosecha.

### 2.1.2 Beneficios definidos a los empleados

Hasta el 2015, de acuerdo con la sección 28 “Beneficios a los empleados” de las NIIF para las PYMES 2009, el valor actual de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fue calculado utilizando como tasa de descuento las tasas de mercado a la fecha del balance de los bonos emitidos por el gobierno del país en donde opera la compañía, del 8,68% en el 2015 y 2014.

## Notas a los estados financieros

A partir de 2016, de acuerdo con la NIC 19 “Beneficios a los empleados”, el valor actual de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio es calculada utilizando como tasa de descuento los rendimientos de mercado de bonos empresariales de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de lo amplio de un mercado para estos bonos empresariales debe ser efectuada a nivel de moneda (es decir, la misma moneda en que las obligaciones deben ser pagadas) y no a nivel de país como establecía la norma hasta el 2015.

Los bonos u obligaciones empresariales de alta calidad comercializados en los mercados de Estados Unidos de América en los últimos tres años han ofrecido intereses en el orden del 3.5% al 4.5%. La compañía ha utilizado el 5.44% como tasa de descuento de las obligaciones de beneficios post-empleos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y el 1 de enero de 2015.

### 2.2 Nuevas NIIF emitidas por la IASB

Las siguientes Normas Internacionales de Información financiera han sido emitidas, pero aún no entran en vigencia:

| Normas                                                    | Fecha de aplicación obligatoria |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|
| NIIF 9 - Instrumentos financieros                         | 1 de enero de 2018              |
| NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes | 1 de enero de 2018              |
| NIIF 16 - Arrendamientos                                  | 1 de enero de 2019              |

### 2.3 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 8 de marzo del 2017; y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

### 2.4 Moneda funcional

Los estados financieros de la compañía son presentados en dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en Ecuador.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

### 2.5 Activos financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

## Notas a los estados financieros

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculado con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de recuperación se amplían más allá de las condiciones de crédito normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no serán recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los activos financieros de la compañía son:

- **Efectivo**, constituido por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no generan intereses, exceptuando a los depósitos en cuenta de ahorros.
- **Clientes y otras cuentas por cobrar**, generados principalmente por las ventas que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.
- **Cuentas por cobrar a partes relacionadas**, generadas por el suministro de fondos a la compañía relacionada, con condiciones de crédito normales sin intereses.

### 2.6 Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales.

El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o están legalmente dispensadas de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la compañía son:

- **Préstamos bancarios**, generados por préstamos recibidos con plazos e intereses acordados.
- **Proveedores y otras cuentas por pagar**, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales, sin intereses.

---

## Notas a los estados financieros

- **Cuentas por pagar a partes relacionadas**, generadas principalmente por la sustitución de deudor en la compra de la hacienda; y recepción de fondos en calidad de préstamos, sin fecha específica de vencimiento ni intereses.

### 2.7 Inventarios

La fruta en proceso son racimos de bananos adheridas a las plantas productoras, que no han cumplido aún la edad mínima de ocho semanas para ser cosechados. Esta fruta está valuada a su costo promedio de cultivo incurrido hasta la fecha del balance. El costo de cultivo está constituido por los fertilizantes, riego, control de plagas, cuidado del racimo y otros costos indirectos de producción.

Las actividades de cosecha o corte de la fruta son coordinadas con las actividades de embarque o venta de la misma, por lo que los racimos cortados son sometidos inmediatamente a las actividades de desflore, desmane, lavado, selección, pesado, etiquetado, tratamiento químico, empaque, embarque y venta de la fruta.

Los gastos de cosecha, empaque y transporte de la fruta desde la hacienda al Puerto de Guayaquil al pie del buque, son registrados en el costo de ventas del período en que se incurren en ellos.

Los inventarios comprados a terceros, constituidos principalmente por materiales de enfunde, fertilizantes, combustibles y suministros y materiales, se valorizan al costo promedio de compra.

El costo de los inventarios no excede al valor estimado de realización. El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto de descuentos en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

### 2.8 Propiedades, planta y equipo

Los terrenos, edificios, obras de infraestructura, maquinarias y equipos, plantas productoras y vehículos se miden a su costo atribuido, representado por su valor razonable en la fecha de adopción por primera vez de las NIIF, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Las compras de terrenos, edificios, obras de infraestructura, maquinarias y equipos y vehículos a partir del 1 de enero del 2011 se miden al costo histórico de adquisición.

Los muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computación y construcciones en curso, se miden a su costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Cuando un componente importante de una partida de equipo posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.



---

## Notas a los estados financieros

El costo de las propiedades, planta y equipo depreciables, después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil. Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en resultados.

### **2.9 Deterioro del valor de los activos**

Los activos sujetos a depreciación se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

### **2.10 Valor razonable**

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea en el mercado principal para el activo o pasivo, o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo, accesibles por la compañía. La compañía utiliza información disponible para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes.

### **2.11 Beneficios a corto plazo a los empleados**

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, y participación de trabajadores, estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidos como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

### **2.12 Gasto de impuesto a la renta corriente**

El gasto de impuesto a la renta corriente es el impuesto que a partir del ejercicio fiscal 2012, según el artículo 27 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, para las ventas locales de banano producido por el mismo sujeto pasivo, se calcula en función de hasta el 2% del valor de la facturación de las ventas brutas, de acuerdo a los rangos del número de cajas por semana. En ningún caso el precio de los productos transferidos puede ser inferior a los fijados por el Estado.

---

## Notas a los estados financieros

Los compradores locales de la fruta actúan como agentes de retención y efectúan una retención equivalente a la tarifa mencionada. Para la liquidación de este impuesto único, esta retención constituye crédito tributario. La compañía está exenta de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

Los ingresos, costos y gastos pertenecientes a actividades económicas adicionales a la producción de banano, deben tributar aplicando a la utilidad o pérdida imponible que resulte de esas actividades, la tasa de impuesto a la renta del 22%.

### 2.13 Impuesto a la renta diferido

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 12 “Impuesto a las ganancias” requiere la medición y registro del impuesto a la renta cobrado por las autoridades fiscales en relación con la utilidad fiscal que surge de los ingresos de actividades ordinarias imponible menos los gastos deducibles fiscalmente.

Asimismo, esta Norma requiere la medición y registro del impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

El artículo 27 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, agregado por el artículo 2 del Decreto Ley S/N que expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de Ingresos del Estado en noviembre de 2011, estableció que a partir del ejercicio fiscal 2012, los ingresos provenientes de la producción y cultivo del banano gravan un impuesto único en una cuantía de hasta el 2% del total de las ventas brutas.

Esta reforma tributaria cambió la tasa impositiva y la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, de 22% sobre la utilidad fiscal al rango de entre el 1% y el 2% sobre las ventas brutas. En consecuencia, la determinación y cálculo del impuesto a la renta diferido requerido por la NIC 12 no es aplicable, excepto si las diferencias temporarias generan también diferencias entre las ventas brutas fiscales y las ventas brutas para propósitos de información financiera.

### 2.14 Impuesto al valor agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias consistentes en las ventas de banano, producto alimenticio de origen agrícola en estado natural, están gravados con la tarifa del 0% del impuesto al valor agregado.

Los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios es considerado crédito tributario y registrado como una cuenta por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía, como proveedor directo de exportadores de banano, tiene derecho a solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del IVA pagado en la producción de banano, una vez realizada la exportación.

### 2.15 Beneficios definidos a los empleados

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

---

## Notas a los estados financieros

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinticinco años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la compañía o por un empleado, a cambio de sus servicios proporcionados a la compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos empresariales del mercado de Estados Unidos de América, pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los costos de servicios pasados.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

### **2.16 Beneficios a los empleados por terminación**

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

### **2.17 Provisiones y contingencias**

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la compañía. La compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

### **2.18 Capital pagado**

Las acciones ordinarias emitidas por la compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del patrimonio.

---

## Notas a los estados financieros

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

### 2.19 Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

### 2.20 Otros resultados integrales

El otro resultado integral comprende las partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el estado de resultado sino en el patrimonio por disposición específica de una NIIF.

Los componentes de otro resultado integral incluyen: cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros.

### 2.21 Resultados adopción por primera vez de NIIF

Representa una subcuenta de la cuenta "Utilidades retenidas", creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES al 1 de enero del 2011; y la adopción por primera vez de las NIIF completas al 1 de enero de 2015, fechas de transición.

El saldo acreedor de esta subcuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Sin embargo, de acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS. G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los saldos acreedores de los superávit por revalorización que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

El saldo deudor de esta subcuenta podrá ser absorbido por las utilidades retenidas y la utilidad neta del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

### 2.22 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

### 2.23 Ventas de banano

Las ventas de banano se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones. El precio de venta por caja de banano es el precio mínimo de sustentación fijado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP), vigente en la fecha de la transacción.

---

## Notas a los estados financieros

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de la fruta, lo que usualmente ocurre cuando la fruta es recibida por el cliente o el transportista asignado por el cliente para su traslado.

### 2.24 Costo de ventas de banano

El costo de ventas de banano está conformado por el costo de cultivo, gastos de cosecha y gastos de empaque y transporte incurridos en el período contable.

### 2.25 Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados por el contrato de arrendamiento operacional de las oficinas administrativas de la compañía, se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

### 2.26 Participación de trabajadores

El gasto de participación de trabajadores es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15% a la base imponible determinada en la Nota 17.1.

### 2.27 Juicios y estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de la compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la compañía. Esos cambios se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la gerencia de la compañía a la fecha del estado de situación financiera, son los siguientes:

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de inventarios**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado

## Notas a los estados financieros

en resultados.

- **Costo atribuido de edificios, maquinarias y equipos, y vehículos**, determinado por un perito valuator independiente en base del método de reposición menos una depreciación del bien por edad, estado actual y nivel de mantenimiento.
- **Costo atribuido de terrenos y obras de infraestructura**, determinado por la gerencia de la compañía en base al método comparativo de mercado.
- **Vida útil de propiedades, planta y equipo**, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

| Activos depreciables - Vida útil en años | 2016        | 2015        |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
| Edificios                                | 5, 10 y 20  | 5, 10 y 20  |
| Obras de infraestructura                 | 10, 15 y 20 | 10, 15 y 20 |
| Maquinarias y equipos                    | 10 y 15     | 10 y 15     |
| Plantas productoras                      | 10 y 30     | 10 y 30     |
| Muebles, enseres y equipos de oficina    | 10          | 10          |
| Equipos de computación                   | 3           | 3           |
| Vehículos                                | 4, 5, 6 y 8 | 4, 5, 6 y 8 |

- **Valor residual de propiedades, planta y equipo**, determinado en base a una estimación del precio de venta que la compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.
- **Impuestos**, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios definidos a los empleados**, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

|                                      | 2016         | 2015         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                    | 5,44%        | 5,15%        |
| Tasa esperada de incremento salarial | 1,64%        | 3,37%        |
| Tasa de incremento de pensiones      | 0,00%        | 0,00%        |
| Pensión mínima                       | US \$20,00   | US \$20,00   |
| Tabla de mortandad e invalidez       | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |



---

## Notas a los estados financieros

**Provisiones**, determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

### 2.28 Eventos posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros.

Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance, son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

## 3. Adopción por primera vez de las NIIF completas

Como está descrito en la Nota 2.1, la compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir de 2016. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2016 son los primeros estados financieros que la compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF completas. Hasta el período contable terminado el 31 de diciembre del 2015, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES 2009).

La compañía ha reexpresado los estados financieros 2015 (período de transición) y el balance de apertura al 1 de enero de 2015 (fecha de transición) conforme a las NIIF completas, para propósitos de comparación con los estados financieros 2016.

### Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2015

La conciliación del patrimonio de la compañía bajo las NIIF para las PYMES 2009 y las NIIF completas al 1 de enero de 2015, es como sigue:

## Notas a los estados financieros

|                                   | Notas | Saldo antes<br>informados<br>(NIIF para las<br>PYMES) | Cambios contables |            | Saldo re-<br>expresados<br>(NIIF<br>completas) |
|-----------------------------------|-------|-------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------------------------------------------|
|                                   |       |                                                       | Débitos           | Créditos   |                                                |
| <b>Activos</b>                    |       |                                                       |                   |            |                                                |
| <b>Activos corrientes</b>         |       |                                                       |                   |            |                                                |
| Inventarios                       | b     | 56.180                                                | 251.886           |            | 308.066                                        |
| Activos biológicos                | a     | 1.196.851                                             |                   | -1.196.851 | 0                                              |
| Otros                             |       | 284.668                                               |                   |            | 284.668                                        |
| Total activos corrientes          |       | 1.537.699                                             |                   |            | 592.734                                        |
| <b>Activos no corrientes</b>      |       |                                                       |                   |            |                                                |
| Propiedades, planta y equipo      | a     | 2.205.178                                             | 1.196.851         |            | 3.402.029                                      |
| Otros                             |       | 12.480                                                |                   |            | 12.480                                         |
| Total activos no corrientes       |       | 2.217.658                                             |                   |            | 3.414.509                                      |
| <b>Total activos</b>              |       | 3.755.357                                             | 1.448.737         | -1.196.851 | 4.007.243                                      |
| <b>Pasivos</b>                    |       |                                                       |                   |            |                                                |
| Pasivos corrientes                |       | 548.752                                               |                   |            | 548.752                                        |
| Pasivos no corrientes             |       | 1.010.078                                             |                   |            | 1.010.078                                      |
| Total pasivos                     |       | 1.558.830                                             |                   |            | 1.558.830                                      |
| <b>Patrimonio</b>                 |       |                                                       |                   |            |                                                |
| Capital pagado                    |       | 150.000                                               |                   |            | 150.000                                        |
| Reserva legal                     |       | 24.431                                                |                   |            | 24.431                                         |
| Otro resultado integral           |       | 0                                                     |                   |            | 0                                              |
| Utilidades retenidas              | b     | 2.022.096                                             |                   | 251.886    | 2.273.982                                      |
| Total Patrimonio                  |       | 2.196.527                                             |                   |            | 2.448.413                                      |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b> |       | 3.755.357                                             | 0                 | 251.886    | 4.007.243                                      |

### Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2015

La conciliación del patrimonio de la compañía bajo las NIIF para las PYMES 2009 y las NIIF completas al 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

|                                   | Notas | Saldo antes<br>informados<br>(NIIF para las<br>PYMES) | Cambios contables |            | Saldo re-<br>expresados<br>(NIIF<br>completas) |
|-----------------------------------|-------|-------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------------------------------------------|
|                                   |       |                                                       | Débitos           | Créditos   |                                                |
| <b>Activos</b>                    |       |                                                       |                   |            |                                                |
| <b>Activos Corrientes</b>         |       |                                                       |                   |            |                                                |
| Inventarios                       | b     | 59.384                                                | 307.750           |            | 367.134                                        |
| Activos biológicos                | a     | 1.248.625                                             |                   | -1.196.851 | 0                                              |
| Otros                             | c     | 360.092                                               |                   | -51.774    | 360.092                                        |
| Total Activos Corrientes          |       | 1.668.101                                             |                   |            | 727.226                                        |
| <b>Activos no Corrientes</b>      |       |                                                       |                   |            |                                                |
| Propiedades, planta y equipos     | a y d | 2.066.331                                             | 1.196.851         | -42.626    | 3.309.982                                      |
| Otros                             | e     | 14.968                                                | 89.426            |            | 14.968                                         |
| Total Activos no Corrientes       |       | 2.081.299                                             |                   |            | 3.324.950                                      |
| <b>Total Activos</b>              |       | 3.749.400                                             | 1.594.026         | -1.291.251 | 4.052.176                                      |
| <b>Pasivos</b>                    |       |                                                       |                   |            |                                                |
| Corrientes                        |       | 429.505                                               |                   |            | 429.505                                        |
| No corrientes                     | g     | 1.013.060                                             | -16.277           |            | 996.783                                        |
| Total Pasivos                     |       | 1.442.565                                             |                   |            | 1.426.288                                      |
| <b>Patrimonio</b>                 |       |                                                       |                   |            |                                                |
| Capital pagado                    |       | 150.000                                               |                   |            | 150.000                                        |
| Reserva legal                     |       | 32.539                                                |                   |            | 32.539                                         |
| Otro resultado integral           |       | 0                                                     |                   |            | 0                                              |
| Utilidades retenidas              | b     | 2.124.296                                             |                   | 251.886    | 2.443.349                                      |
| Total Patrimonio                  |       | 2.306.835                                             | -94.400           | 161.567    | 2.625.888                                      |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b> |       | 3.749.400                                             | -110.677          | 413.453    | 4.052.176                                      |

## Notas a los estados financieros

### Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

La conciliación del resultado integral bajo las NIIF para las PYMES 2009 y las NIIF completas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

|                                                                       | Notas              | Saldos antes informados (NIIF para las PYMES) | Cambios contables |          | Saldos re-expresados (NIIF completas) |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|-------------------|----------|---------------------------------------|
|                                                                       |                    |                                               | Débitos           | Créditos |                                       |
| Ventas                                                                |                    | 4.123.089                                     |                   |          | 4.123.089                             |
| Costo de producción y ventas                                          | <b>b y c d y e</b> | -3.167.074                                    | -51.774           | 55.864   | -3.116.184                            |
|                                                                       |                    |                                               | -42.626           | 89.426   |                                       |
| Utilidad bruta                                                        |                    | 956.015                                       |                   |          | 1.006.905                             |
| Gastos                                                                |                    |                                               |                   |          |                                       |
| Administración                                                        | <b>j</b>           | -554.252                                      |                   | 16.277   | -537.975                              |
| Financieros                                                           |                    | -73.176                                       |                   |          | -73.176                               |
| Otros ingresos (gastos)                                               |                    | 2.173                                         |                   |          | 2.173                                 |
|                                                                       |                    | -625.255                                      |                   |          | -608.978                              |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta |                    | 330.760                                       |                   |          | 397.927                               |
| Participación de trabajadores                                         |                    | -36.225                                       |                   |          | -36.225                               |
| Impuesto a la renta                                                   |                    | -111.689                                      |                   |          | -111.689                              |
| Utilidad neta                                                         |                    | 182.846                                       | -94.400           | 161.567  | 250.013                               |

### Notas a las conciliaciones del patrimonio al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2015 y del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Las explicaciones de las notas son como sigue

- Reclasificación del saldo de la cuenta activos biológicos al 1 de enero de 2015, a la cuenta plantas productoras incluida en el rubro de propiedades, planta y equipo.
- Reclasificación a la cuenta fruta en proceso en el rubro de inventarios, del costo promedio de cultivo de los racimos de banano adheridos a las plantas productoras, que no han cumplido aún la edad mínima de ocho semanas para ser cosechados, a la fecha del balance.
- Reversión de los cambios en el valor razonable de los activos biológicos registrados en el periodo 2015.
- Depreciación de las plantas productoras y de los costos de rehabilitación y trinchadas.
- Adiciones netas a las plantas productoras, por resiembra y bajas por mortandad por \$30.140; y capitalización de los costos de rehabilitación y trincheras por \$59.286.
- Ajuste de las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio por \$16.277, por cambio en la tasa de descuento empleada para el cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2015.

## Notas a los estados financieros

### 4. Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo:

|                | 31 de diciembre |                               | 1 de enero<br>de 2015 |
|----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------|
|                | 2016            | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |                       |
| Caja chica     | 330             | 248                           | 266                   |
| Bancos locales | 81.419          | 47.030                        | 8.101                 |
|                | <b>81.749</b>   | <b>47.278</b>                 | <b>8.367</b>          |

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos en bancos locales incluyen \$13.232 de depósitos a la vista en cuentas de ahorro (2015: \$6.058) que generan el 1,28% de interés anual (2015: 0,79%).

### 5. Clientes y otras cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar:

|                                                | 31 de diciembre |                               | 1 de enero<br>de 2015 |
|------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------|
|                                                | 2016            | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |                       |
| Clientes                                       | <b>108.276</b>  | 116.920                       | 100.815               |
| Estimación del deterioro del valor de clientes | <b>-25.407</b>  | -25.407                       | -25.407               |
| Clientes -neto                                 | <b>82.869</b>   | 91.513                        | 75.408                |
| Otras cuentas por cobrar                       |                 |                               |                       |
| Empleados                                      | <b>30.124</b>   | 27.723                        | 30.454                |
| Anticipos a proveedores                        | <b>10.412</b>   | 7.333                         | 5.040                 |
| Siniestros por recuperar                       | -               | 15.580                        | 11.899                |
| Otros                                          | <b>1.040</b>    | 215                           | -                     |
|                                                | <b>41.576</b>   | 50.851                        | 47.394                |
|                                                | <b>124.445</b>  | <b>142.364</b>                | <b>122.802</b>        |

#### 5.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por ventas locales con plazos hasta 30 días (2015: hasta 30 días), y no devengan intereses.

#### 5.2 Anticipos a proveedores

Representan anticipos de fondos entregados a proveedores, que serán liquidados en función de la recepción de los bienes y servicios adquiridos.

## Notas a los estados financieros

### 5.3 Estimación del deterioro del valor de clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

|                                        | 2016   | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |
|----------------------------------------|--------|-------------------------------|
| Al 1 de enero                          | 25.407 | 25.407                        |
| Incremento con cargo a gastos de venta | -      | -                             |
| Bajas por incobrable                   | -      | -                             |
| Al 31 de diciembre                     | 25.407 | 25.407                        |

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por dos años y no hay ninguna expectativa de recibir algún efectivo.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuentas a cobrar mencionadas anteriormente.

## 6. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

|                                                               | 31 de diciembre |                               | 1 de enero<br>de 2015 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------|
|                                                               | 2016            | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |                       |
| Notas de crédito emitidas por el Servicios de Rentas Internas | 1.745           | -                             | 5.312                 |
| IVA pagado                                                    | 74.943          | 117.097                       | 64.257                |
| Retenciones en la fuente de IVA                               | 6               | 6                             | -                     |
| Anticipo de impuesto a la renta                               | -               | -                             | -                     |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta               | -               | -                             | 37.516                |
|                                                               | 76.693          | 117.103                       | 107.085               |

### 6.1 IVA Pagado y retenciones en la fuente de IVA

La compañía es una proveedora directa de exportadores de banano, por lo que, de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, tiene el derecho de solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del impuesto al valor agregado (IVA) pagado y retenido en la fuente, en las adquisiciones locales de materia prima, insumos y servicios destinados a la producción de bienes para la exportación.

Durante el 2016, la compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas solicitudes de devolución del IVA pagado por \$82.236 (2015: \$40.506) y recibió notas de crédito en respuesta a dichas solicitudes por \$44.509 más \$19.413 por solicitudes ingresadas en septiembre de 2015. A febrero de 2017 la compañía recibió \$29.849 por las solicitudes ingresadas en el 2016.

## Notas a los estados financieros

### 6.2 Retenciones en la fuente de impuesto a la renta

Durante el 2015, la compañía dio de baja con débito al gasto de impuesto a la renta del período, \$37,488 de remanentes de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2011 por haber prescrito su solicitud de devolución o compensación con el impuesto a la renta causado en los tres periodos posteriores a la fecha de declaración de dicho ejercicio fiscal.

En el 2016, la compañía utilizó \$55.502 (2015: \$73.773) de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por los clientes, para compensar el impuesto a la renta causado en dicho período, ver Nota 17.

## 7. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

|                                    | 31 de diciembre |                       | 1 de enero de 2015 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------------|--------------------|
|                                    | 2016            | 2015                  |                    |
|                                    |                 | (Reexpresado, Nota 3) |                    |
| Fruta en proceso                   | 270.111         | 307.751               | 251.886            |
| Material de empaque                | 500             | 750                   | 524                |
| Material de enfunde                | 1.981           | 5.786                 | 9.995              |
| Fungicidas                         | 5               | 5                     | 5                  |
| Fertilizantes                      | 20.243          | 22.047                | 21.010             |
| Herbicidas                         | 87              | 454                   | 354                |
| Material de apuntalamiento         | -               | 890                   | -                  |
| Combustibles, lubricantes y grasas | 1.070           | 2.479                 | 2.549              |
| Suministros y materiales           | 27.512          | 26.973                | 21.743             |
|                                    | <b>321.509</b>  | <b>367.134</b>        | <b>308.066</b>     |

## 8. Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el movimiento de propiedades, planta y equipo:

| Costo                                 | Al 1 de enero de 2015 | Compras               | Ventas y bajas  | Al 31 de diciembre de 2015 | Compras        | Ventas y bajas  | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|----------------------------|----------------|-----------------|----------------------------|
|                                       |                       | (Reexpresado, Nota 3) |                 |                            |                |                 |                            |
| Terrenos                              | 893.276               | -                     | -               | 893.276                    | -              | -               | 893.276                    |
| Edificios                             | 273.241               | 33.274                | -               | 306.515                    | 4.248          | -               | 310.764                    |
| Obras de infraestructura              | 1.338.390             | 26.460                | (13.392)        | 1.351.458                  | 1.900          | -               | 1.353.358                  |
| Maquinarias y equipos                 | 182.977               | -                     | -               | 182.977                    | -              | -               | 182.977                    |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 19.814                | 5.807                 | -               | 25.621                     | -              | -               | 25.621                     |
| Equipos de computación                | 12.411                | 8.375                 | (432)           | 20.354                     | 1.880          | -               | 22.234                     |
| Vehículos                             | 121.403               | -                     | -               | 121.403                    | -              | (10.500)        | 110.903                    |
| Construcciones en curso               | 30.550                | 1.917                 | (32.467)        | -                          | 4.248          | (4.248)         | -                          |
| Plantas productoras                   | 1.196.851             | 64.153                | (34.014)        | 1.226.991                  | 25.606         | (18.083)        | 1.234.514                  |
| Rehabilitación y trinchada            | -                     | 59.286                | -               | 59.286                     | 98.381         | -               | 157.667                    |
|                                       | <b>4.068.913</b>      | <b>199.274</b>        | <b>(80.305)</b> | <b>4.187.882</b>           | <b>136.263</b> | <b>(32.831)</b> | <b>4.291.315</b>           |



## Notas a los estados financieros

| Depreciación acumulada                | Al 1 de enero de 2015 | Gastos de depreciación<br>(Reexpresado, Nota 3) | Ventas y bajas | Al 31 de diciembre de 2015 | Gastos de depreciación | Ventas y bajas | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------------|----------------|----------------------------|
| Edificios                             | 54.453                | 18.585                                          | -              | 73.038                     | 17.724                 | -              | 90.762                     |
| Obras de infraestructura              | 474.569               | 120.970                                         | (6.142)        | 589.397                    | 121.901                | -              | 711.298                    |
| Maquinarias y equipos                 | 42.695                | 13.402                                          | -              | 56.097                     | 13.402                 | -              | 69.499                     |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 11.804                | 2.232                                           | -              | 14.036                     | 2.250                  | -              | 16.286                     |
| Equipos de computación                | 9.382                 | 2.872                                           | -              | 12.254                     | 3.947                  | -              | 16.201                     |
| Vehículos                             | 73.980                | 16.473                                          | -              | 90.453                     | 11.449                 | (6.475)        | 95.427                     |
| Plantas productoras                   | -                     | 40.900                                          | -              | 40.900                     | 41.137                 | -              | 82.037                     |
| Rehabilitación y trinchada            | -                     | 1.726                                           | -              | 1.726                      | 8.720                  | -              | 10.446                     |
|                                       | 666.884               | 217.159                                         | (6.142)        | 877.901                    | 220.531                | (6.475)        | 1.091.956                  |

Al 31 de diciembre del 2016, las plantas productoras consisten en plantaciones de banano en un área aproximada de 196 hectáreas (2015: 196 hectáreas) y una densidad promedio de 1,459 plantas por hectárea (2015: 1,450 plantas por hectárea), de las variedades Cavendish, Gran Enano y William, con edades que fluctúan entre 6 años a 14 años (2015: 5 años a 13 años).

Los gastos de depreciación fueron cargados a las siguientes cuentas del estado de resultados:

|                        | 2016    | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |
|------------------------|---------|-------------------------------|
| Costo de ventas        | 154.925 | 154.853                       |
| Gastos administrativos | 15.749  | 19.680                        |
|                        | 170.674 | 174.533                       |

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

|                                       | 31 de diciembre |                               | 1 de enero de 2015 |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------------------|--------------------|
|                                       | 2016            | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |                    |
| Terrenos                              | 893.276         | 893.276                       | 893.276            |
| Edificios                             | 220.002         | 233.477                       | 218.788            |
| Obras de infraestructura              | 642.060         | 762.063                       | 863.821            |
| Maquinarias y equipos                 | 113.478         | 126.880                       | 140.282            |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 9.335           | 11.585                        | 8.010              |
| Equipos de computación                | 6.033           | 8.100                         | 3.029              |
| Vehículos                             | 15.476          | 30.950                        | 47.422             |
| Construcciones en curso               | -               | -                             | 30.550             |
| Plantas productoras                   | 1.152.478       | 1.186.091                     | 1.196.851          |
| Rehabilitación y trinchada            | 147.221         | 57.560                        | -                  |
|                                       | 3.199.359       | 3.309.982                     | 3.402.029          |

## Notas a los estados financieros

### 9. Otros activos

El siguiente es un resumen de los otros activos:

|                                          | 31 de diciembre |                               | 1 de enero de 2015 |
|------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|--------------------|
|                                          | 2016            | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |                    |
| Membresía Bankers Club                   | 12.480          | 12.480                        | 12.480             |
| Depósitos en garantía de local arrendado | 2.488           | 2.488                         | -                  |
|                                          | <b>14.968</b>   | <b>14.968</b>                 | <b>12.480</b>      |

### 10. Préstamos bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

|                                                                                                                            | Préstamo original | % de interés variable | Vencimiento | 31 de diciembre |                               | 1 de enero de 2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------|-----------------|-------------------------------|--------------------|
|                                                                                                                            |                   |                       |             | 2016            | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |                    |
| Banco Guayaquil                                                                                                            |                   |                       |             |                 |                               |                    |
| Operación con plazo original de 22 meses y dividendos mensuales iguales                                                    | 24.866            | 9,76%                 | 28/09/2016  | 0               | 6.245                         | 23.860             |
| Operación con plazo original de 24 meses y dividendos mensuales iguales                                                    | 30.000            | 9,76%                 | 30/09/2017  | 11.912          | 26.478                        | 0                  |
| Operación con plazo original de 24 meses y dividendos mensuales iguales                                                    | 30.000            | 9,76%                 | 28/09/2017  | 10.627          | 25.308                        | 0                  |
| Operación con plazo original de 107 días y pago al vencimiento                                                             | 10.000            | 9,86%                 | 08/01/2016  | 0               | 10.000                        | 0                  |
| Operación con plazo original de 91 días y pago al vencimiento                                                              | 6.000             | 9,84%                 | 11/01/2016  | 0               | 6.000                         | 0                  |
| Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales                                                    | 10.000            | 9,76%                 | 26/12/2017  | 10.000          | 0                             | 0                  |
| Banco Pacífico                                                                                                             |                   |                       |             |                 |                               |                    |
| Operación con plazo original de 7 años, periodo de gracia de 2 años y dividendos mensuales iguales a partir del tercer año | 345.000           | 8,76%                 | 07/10/2021  | 339.250         | 345.000                       | 345.000            |
| Operación con plazo original de 12 meses y dividendos mensuales iguales                                                    | 20.000            | 9,76%                 | 26/03/2016  | 0               | 5.184                         | 0                  |
| American Express                                                                                                           |                   |                       |             | 5.267           | 8.855                         | 1.638              |
| Diners Club                                                                                                                |                   |                       |             | 3.492           | 8.857                         | 7.741              |
|                                                                                                                            |                   |                       |             | <b>380.549</b>  | <b>441.926</b>                | <b>378.239</b>     |
| Porción corriente                                                                                                          |                   |                       |             | <b>-116.039</b> | <b>-80.137</b>                | <b>-22.511</b>     |
| Porción no corriente                                                                                                       |                   |                       |             | <b>264.510</b>  | <b>361.790</b>                | <b>355.728</b>     |

## Notas a los estados financieros

La compañía ha asignado en garantía de la operación con el Banco Pacífico una hipoteca abierta sin cuantía por el terreno donde se encuentran la hacienda y plantaciones, con un valor neto en libros de \$893,276 al 31 de diciembre de 2016.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

|      | 31 de diciembre |                       | 1 de enero de 2015 |
|------|-----------------|-----------------------|--------------------|
|      | 2016            | 2015                  |                    |
|      |                 | (Reexpresado, Nota 3) |                    |
| 2015 | 0               | 0                     | 22.511             |
| 2016 | 0               | 80.137                | 16.478             |
| 2017 | 116.049         | 97.290                | 74.750             |
| 2018 | 69.000          | 69.000                | 69.000             |
| 2019 | 69.000          | 69.000                | 69.000             |
| 2020 | 69.000          | 69.000                | 69.000             |
| 2021 | 57.500          | 57.500                | 57.500             |
|      | <b>380.549</b>  | <b>441.926</b>        | <b>378.239</b>     |

## 11. Proveedores y otras cuentas por pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

|                               | 31 de diciembre |                       | 1 de enero de 2015 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------|--------------------|
|                               | 2016            | 2015                  |                    |
|                               |                 | (Reexpresado, Nota 3) |                    |
| Proveedores                   |                 |                       |                    |
| Locales                       | <b>42.793</b>   | 65.352                | 108.867            |
| Otras cuentas por pagar       |                 |                       |                    |
| Aporte individual al IESS     | <b>21.436</b>   | 19.293                | 16.216             |
| Préstamos quirografarios IESS | <b>10.394</b>   | 10.099                | 8.156              |
| Préstamos hipotecarios IESS   | <b>745</b>      | 739                   | 739                |
| Sueldos por pagar             | <b>0</b>        | 4                     | 4                  |
|                               | <b>32.575</b>   | <b>30.136</b>         | <b>25.116</b>      |
|                               | <b>75.368</b>   | <b>95.488</b>         | <b>133.983</b>     |

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar por las compras de bienes y servicios, con plazos de hasta 90 días, sin intereses.

## 12. Saldos y transacciones con partes relacionadas

### 12.1 Cuentas por cobrar a partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar a partes relacionadas:

## Notas a los estados financieros

|                      | 31 de diciembre |                               | 1 de enero<br>de 2015 |
|----------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------|
|                      | 2016            | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |                       |
| Compañía relacionada |                 |                               |                       |
| Ososuna S.A.         | 12.292          | 10.512                        | 10.402                |
| Accionistas          |                 |                               |                       |
| Philippe De Reiset   | 0               | 7.229                         | 0                     |
| Henri De Reiset      | 36              | 23.958                        | 23.762                |
|                      | <b>12.329</b>   | <b>41.699</b>                 | <b>34.164</b>         |

### 12.2 Cuentas por pagar a partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar a partes relacionadas:

|                                                                                  | Préstamo<br>original | % de<br>interés<br>variable | Vencimiento | 31 de diciembre |                               | 1 de enero<br>de 2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------|
|                                                                                  |                      |                             |             | 2016            | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |                       |
| Philippe De Reiset                                                               |                      |                             |             |                 |                               |                       |
| Préstamo con plazo renegociado<br>de 5 años y dividendos<br>trimestrales iguales | 1.069.000            | 3,00                        | 26/03/2018  | 212.856         | 402.275                       | 557.383               |
| Préstamos sin fechas específicas<br>de vencimiento ni intereses                  |                      |                             |             | 2.689           | 0                             | 70.911                |
| Dividendos por pagar                                                             |                      |                             |             | 1.088           | 0                             | 0                     |
| Intereses devengados por pagar                                                   |                      |                             |             | 1.082           | 610                           | 0                     |
|                                                                                  |                      |                             |             | <b>217.716</b>  | <b>402.885</b>                | <b>628.294</b>        |
| Porción corriente                                                                |                      |                             |             | -175.000        | -95.502                       | -250.000              |
| Porción no corriente                                                             |                      |                             |             | <b>42.716</b>   | <b>307.383</b>                | <b>378.294</b>        |

### 12.3 Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas:

|                      | 2016           | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |
|----------------------|----------------|-------------------------------|
| Gastos financieros   |                |                               |
| Intereses devengados | 11.093         | 17.735                        |
| Dividendos pagados   | 163.474        | 72.538                        |
|                      | <b>174.566</b> | <b>90.273</b>                 |

Los saldos y transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y

## Notas a los estados financieros

condiciones acordadas entre las partes.

### 13. Beneficios a corto plazo a los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados:

|                            | Al 1 de<br>enero de<br>2015 | Provisiones | Pagos    | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2015 | Provisiones | Pagos    | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2016 |
|----------------------------|-----------------------------|-------------|----------|----------------------------------|-------------|----------|----------------------------------|
| Aporte patronal            | 10.887                      | 147.722     | -146.528 | 12.081                           | 147.873     | -148.115 | 11.840                           |
| Fondo de reserva           | 1.795                       | 55.153      | -53.330  | 3.618                            | 59.389      | -58.725  | 4.283                            |
| Décimo tercer sueldo       | 5.904                       | 111.358     | -107.702 | 9.560                            | 97.264      | -99.116  | 7.708                            |
| Décimo cuarto sueldo       | 58.428                      | 102.883     | -105.072 | 56.239                           | 80.226      | -78.879  | 57.587                           |
| Vacaciones                 | 32.365                      | 48.070      | -43.970  | 36.465                           | 42.560      | -41.984  | 37.041                           |
| Participación trabajadores | 27.227                      | 36.225      | -26.830  | 36.622                           | 29.641      | -36.172  | 30.091                           |
|                            | 136.606                     | 501.411     | -483.432 | 154.585                          | 456.954     | -462.990 | 148.549                          |

### 14. Pasivos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

|                                                         | 31 de diciembre |                       | 1 de enero<br>de 2015 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                         | 2016            | 2015                  |                       |
|                                                         |                 | (Reexpresado, Nota 3) |                       |
| Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado | 991             | 1.359                 | 3.193                 |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta        | 1.625           | 2.006                 | 2.460                 |
| Impuesto a la salida de divisas (ISD)                   | 0               | 0                     | 0                     |
| Impuesto a la renta de la compañía                      | 787             | 428                   | 0                     |
|                                                         | 3.403           | 3.793                 | 5.652                 |

#### 14.1 Impuesto a la salida de divisas (ISD)

Representa el 5% de ISD que la Compañía tendrá que pagar al Servicio de Rentas Internas (SRI), cuando efectúe las remesas de divisas al exterior para la cancelación del préstamo suministrado por el accionista domiciliado en el exterior.

La Compañía registra el ISD como un componente de los gastos financieros, en la fecha de la remesa de las divisas.

#### 14.2 Impuesto a la renta de la compañía

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Impuesto a la renta de la compañía":

## Notas a los estados financieros

|                                           | 31 de diciembre |                               | 1 de enero de 2015 |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|--------------------|
|                                           | 2016            | 2015<br>(Reexpresado, Nota 3) |                    |
| Al 1 de enero                             | 428             | 0                             | 0                  |
| Pagos                                     | -428            | 0                             | 0                  |
| Provisión del año                         | 55.202          | 74.201                        | 70.495             |
| Compensación con retenciones en la fuente | -55.202         | -73.773                       | -70.495            |
| Al 31 de diciembre                        | 0               | 428                           | 0                  |

## 15. Beneficios definidos a los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios definidos a los empleados:

|                                      | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Total   |
|--------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------|
| Al 1 de enero de 2015                | 221.124             | 54.932                     | 276.056 |
| Provisiones con cargo a gastos       | 32.775              | 18.779                     | 51.554  |
| Pagos                                | 0                   | 0                          | 0       |
| Al 31 de diciembre de 2015, Ajustado | 253.898             | 73.711                     | 327.610 |
| Provisiones con cargo a gastos       | 95.144              | 19.179                     | 114.323 |
| Pagos                                | 0                   | 0                          | 0       |
| Al 31 de diciembre de 2016           | 349.042             | 92.891                     | 441.933 |

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados del 2016 están constituidas como sigue:

|                                      | Jubilación patronal |        | Bonificación por desahucio |        |
|--------------------------------------|---------------------|--------|----------------------------|--------|
|                                      | 2016                | 2015   | 2016                       | 2015   |
| Costo financiero                     | 12.366              | 8.359  | 3.331                      | 2.891  |
| Costo laboral por servicios actuales | 84.017              | 29.502 | 16.059                     | 18.240 |
| Reverso por salida de colaboradores  | -1.239              | -5.086 | -210                       | -2.352 |
|                                      | 95.144              | 32.775 | 19.179                     | 18.779 |

## 16. Obligaciones por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamiento operativos no cancelable de las oficinas administrativas en donde opera, con los siguientes vencimientos:

## Notas a los estados financieros

|      | 2016         | 2015                  |
|------|--------------|-----------------------|
|      |              | (Reexpresado, Nota 3) |
| 2016 | 0            | 14.784                |
| 2017 | 2.464        | 2.464                 |
|      | <b>2.464</b> | <b>17.248</b>         |

La compañía mantiene contrato de arrendamiento de las oficinas donde opera en el cantón Samborondón, dicho contrato venció en marzo de 2017 y a la fecha se encuentra en proceso de renovación por un plazo igual al original.

## 17. Impuesto a la renta

### 17.1 Gasto de participación de trabajadores

El siguiente es un resumen del cómputo del gasto de participación de trabajadores:

|                                                                       | 2016          | 2015                  |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|
|                                                                       |               | (Reexpresado, Nota 3) |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 197.606       | 361.702               |
| (+) Ajustes por cambio de políticas contables                         | 0             | -120.204              |
| Base de cálculo de participación de trabajadores                      | 197.606       | 241.499               |
| Tasa de participación de trabajadores                                 | 15%           | 15%                   |
| Gasto de participación de trabajadores                                | <b>29.641</b> | <b>36.225</b>         |

El gasto de participación de trabajadores del 2015 por \$36.225 corresponde al valor distribuido bajo este concepto entre los trabajadores de la compañía.

### 17.2 Gasto de impuesto a la renta

Los componentes del gasto de impuesto a la renta son los siguientes:

|                                                                                                       | 2016          | 2015                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|
|                                                                                                       |               | (Reexpresado, Nota 3) |
| Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado (Nota 2.12)                       | 55.202        | 74.201                |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años anteriores, cuyo plazo para su uso prescribió | 0             | 37.488                |
|                                                                                                       | <b>55.202</b> | <b>111.689</b>        |



## Notas a los estados financieros

### 17.3 Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o a sociedades o personas naturales extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o a personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del pago de impuesto a la renta.

Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales están sujetos a retención en la fuente adicional, la que no superará la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%); y las sociedades o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25%).

### 17.4 Precios de transferencia

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$3,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a quince millones de dólares (\$ 15,000.000), deberán presentar adicional al anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe integral de precios de transferencia.

### 17.5 Revisión tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración; y en seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2010, ha prescrito.

## 18. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2016, el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

| Accionistas                   | País de residencia fiscal | Número de acciones | Valor nominal unitario | Valor nominal total | % Participación |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|---------------------|-----------------|
| Henri Gustave De Reiset       | Ecuador                   | 82.500             | \$ 1,00                | \$ 82.500           | 55,00%          |
| Henri Paul De Reiset Philippe | México                    | 45.000             | \$ 1,00                | \$ 45.000           | 30,00%          |
| Nicolas Hubert De Reiset      | México                    | 22.500             | \$ 1,00                | \$ 22.500           | 15,00%          |
|                               |                           | <u>150.000</u>     |                        | <u>\$ 150.000</u>   | <u>100,00%</u>  |

## Notas a los estados financieros

### 19. Costo de ventas

El costo de ventas está constituido como sigue:

|                                              | 2016             |                  |                  | 2015                  |                  |                  |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|
|                                              | Mano de obra     | Materiales       | Total            | Mano de Obra          | Materiales       | Total            |
| Costo de cultivo                             |                  |                  |                  | (Reexpresado, Nota 3) |                  |                  |
| Fertilización                                | 9.804            | 582.283          | 592.088          | 7.936                 | 510.483          | 518.420          |
| Apuntalamiento                               | 66.560           | 25.843           | 92.403           | 62.431                | 35.668           | 98.099           |
| Cuidado del racimo                           | 118.312          | 108.917          | 227.229          | 108.206               | 146.409          | 254.614          |
| Deschante tallo                              | 33.577           | 0                | 33.577           | 40.317                | 0                | 40.317           |
| Control de malezas                           | 17.520           | 65.694           | 83.214           | 17.652                | 150.283          | 167.935          |
| Riego                                        | 51.725           | 0                | 51.725           | 46.375                | 0                | 46.375           |
| Drenaje                                      | 150              | 0                | 150              | 35.751                | 0                | 35.751           |
| Selección - OPA                              | 51.061           | 0                | 51.061           | 52.295                | 0                | 52.295           |
| Prácticas agrícolas - mano de obra           | 71.090           | 0                | 71.090           | 75.324                | 0                | 75.324           |
| Control sigatoka negra                       | 65.072           | 87.566           | 152.638          | 65.059                | 63.469           | 128.528          |
| Control de plagas                            |                  | 10.530           | 10.530           | 57                    | 20.698           | 20.754           |
| Mantenimiento                                | 15.435           | 86.537           | 101.972          | 15.417                | 132.434          | 158.894          |
| Otros                                        | 0                | 0                | 0                | 0                     | 0                | 0                |
|                                              | <b>500.307</b>   | <b>967.371</b>   | <b>1.467.678</b> | <b>526.819</b>        | <b>1.059.444</b> | <b>1.597.307</b> |
| Gastos de cosecha                            |                  |                  |                  |                       |                  |                  |
| Cosecha tradicional                          | 200.553          | 0                | 200.553          | 194.856               | 0                | 194.856          |
| Mantenimiento                                |                  | 6.174            | 6.174            | 100                   | 5.937            | 6.037            |
| Otros                                        | 0                | 0                | 0                | 0                     | 0                | 0                |
|                                              | <b>200.553</b>   | <b>6.174</b>     | <b>206.727</b>   | <b>194.956</b>        | <b>5.937</b>     | <b>200.893</b>   |
| Gastos de empaque                            |                  |                  |                  |                       |                  |                  |
| Empaque                                      | 267.668          | 33.050           | 300.718          | 254.252               | 26.730           | 280.981          |
| Mantenimiento                                | 14.552           | 13.126           | 27.678           | 14.865                | 12.339           | 27.204           |
|                                              | <b>282.220</b>   | <b>46.176</b>    | <b>328.396</b>   | <b>269.117</b>        | <b>39.068</b>    | <b>308.185</b>   |
| Gastos indirectos                            |                  |                  |                  |                       |                  |                  |
| Beneficios sociales y mano de obra indirecta | 589.537          | 0                | 589.537          | 583.507               | 0                | 583.507          |
| Mantenimiento y reparación                   | 0                | 23.807           | 23.807           | 0                     | 30.910           | 30.910           |
| Depreciaciones                               | 0                | 0                | 204.782          | 0                     | 0                | 197.479          |
| Otros                                        | 0                | 49.632           | 49.632           |                       | 60.988           | 60.988           |
|                                              | <b>589.537</b>   | <b>73.439</b>    | <b>867.758</b>   | <b>583.507</b>        | <b>91.898</b>    | <b>872.884</b>   |
| Gastos de transporte de fruta                | 0                | 0                | 309.117          | 0                     | 0                | 222.918          |
| Bajas - mortandad de plantas productoras     | 0                | 0                | 18.083           |                       |                  | 34.014           |
| Transferencia a resiembra                    | 0                | 0                | -25.194          |                       |                  | -64.153          |
| Transferencia neta a frutas en proceso       | 0                | 0                | 37.639           |                       |                  | -55.864          |
|                                              | <b>1.572.616</b> | <b>1.093.161</b> | <b>3.210.205</b> | <b>1.574.399</b>      | <b>1.196.347</b> | <b>3.116.184</b> |

## Notas a los estados financieros

### 20. Gastos de administración

El siguiente es un resumen de los gastos de administración:

|                                               | 2016           | 2015                  |
|-----------------------------------------------|----------------|-----------------------|
|                                               |                | (Reexpresado, Nota 3) |
| Sueldos                                       | 156.373        | 164.481               |
| Beneficios sociales                           | 52.822         | 58.432                |
| Jubilación y desahucio                        | 118.226        | 58.450                |
| Otros gastos de personal                      | 13.550         | 21.731                |
| Honorarios profesionales                      | 14.061         | 16.034                |
| Arriendos                                     | 14.200         | 18.390                |
| Mantenimiento de oficinas                     | 7.429          | 12.201                |
| Teléfono, servicio eléctrico y comunicaciones | 17.174         | 17.760                |
| Gastos legales                                | 143            | 2.337                 |
| Gastos de viajes                              | 5.325          | 7.287                 |
| Afiliaciones                                  | 1.853          | 1.050                 |
| Seguros                                       | 16.405         | 13.505                |
| Movilización                                  | 2.812          | 3.860                 |
| Mantenimiento de sistemas                     | 7.487          | 7.414                 |
| Suministros y materiales                      | 11.264         | 13.021                |
| Mantenimiento y reparaciones                  | 24.903         | 22.130                |
| Depreciación                                  | 15.749         | 19.680                |
| Impuestos y contribuciones                    | 25.715         | 12.410                |
| Pérdida por cuentas incobrables               | 0              | 61.991                |
| IVA asumido                                   | 5.586          | 4.564                 |
| Otros                                         | 831            | 1.246                 |
|                                               | <b>511.908</b> | <b>537.975</b>        |

La remuneración del personal gerencial clave, representado por el gerente general y administradores de Hacienda, es como sigue:

|                     | 2016          | 2015                  |
|---------------------|---------------|-----------------------|
|                     |               | (Reexpresado, Nota 3) |
| Sueldos             | 51.600        | 72.550                |
| Beneficios sociales | 6.723         | 9.336                 |
| Bono por desempeño  | 3.939         | 3.422                 |
|                     | <b>62.262</b> | <b>85.308</b>         |

## Notas a los estados financieros

### 21. Gastos financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

|                                       | 2016          | 2015                 |
|---------------------------------------|---------------|----------------------|
|                                       |               | (Reexpresado, Nota3) |
| Intereses por préstamos bancarios     | 35.214        | 36.618               |
| Gastos bancarios                      | 8.636         | 5.165                |
| Intereses por préstamos de accionista | 11.093        | 17.735               |
| Impuesto a la salida de divisas (ISD) | 12.180        | 12.088               |
| Otros                                 | 531           | 1.570                |
|                                       | <b>67.653</b> | <b>73.176</b>        |

### 22. Otros ingresos

El siguiente es un resumen de los otros ingresos (gastos):

|                        | 2016         | 2015                  |
|------------------------|--------------|-----------------------|
|                        |              | (Reexpresado, Nota 3) |
| Intereses ganados      | 147          | 8                     |
| Venta de activos fijos | 3.431        | 0                     |
| Otros                  | 0            | 2.165                 |
|                        | <b>3.578</b> | <b>2.173</b>          |

### 23. Gestión de riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, climáticos y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo de riesgos, el cual constituye un proceso crítico para la rentabilidad continua de la compañía.

#### 23.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que se origina por las fluctuaciones de la oferta y demanda de banano en los mercados internacionales, que generan cambios en los precios de la caja de banano que podrían afectar los ingresos de la compañía.

Dado que el negocio bananero depende de los mercados internacionales, HUESCA S.A. anualmente gestiona contratos de compra venta de toda la fruta que produce a precio oficial, el mismo que dicta el Gobierno Nacional, de tal modo que en temporadas donde la fruta tiene menor demanda, tiene asegurado el mismo precio.

## Notas a los estados financieros

### 23.2 Riesgo climático

El riesgo climático es el riesgo de que cambios climáticos, enfermedades, inundaciones y otras fuerzas naturales provoquen daño a los activos biológicos constituidos por las plantaciones de banano.

La compañía cuenta con procesos en ejecución dirigidos a monitorear y mitigar aquellos riesgos, e incluyen inspecciones de las condiciones de las plantaciones e informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades. La compañía también está asegurada contra desastres naturales tales como lluvias, inundaciones, crecientes, deslizamientos de tierra producidos por agua, tempestad y ventarrón.

### 23.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

HUESCA S.A. mantiene una línea de crédito abierta por cuantía indeterminada con el Banco Guayaquil desde el año 2010, la misma que se renueva anualmente con el fin de solicitar préstamos en el momento que sea necesario.

## 24. Gestión de capital

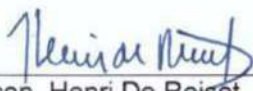
La compañía administra su capital de forma de asegurar la maximización de los resultados para los accionistas.

En temporadas de producciones más altas se realizan reservas en proporción a la cantidad de cajas producidas, valores que se mantienen en cuentas de ahorro de la compañía. Adicionalmente, si la compañía requiere de fondos adicionales, una de las formas utilizadas es la refinanciación de los préstamos a pagar a accionistas.

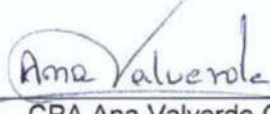
## 25. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2016 y el 17 de marzo de 2017 no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, que no se hayan revelado en los mismos.

---

  
Econ. Henri De Reiset  
Gerente General

---

  
CPA Ana Valverde García  
Contadora General

