

## **HUESCA S.A.**

---

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

# HUESCA S.A.

## Estados financieros e informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2017

### 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
2.2 Autorización para publicación de los estados financieros.....	12
2.3 Nuevas normas contables vigentes a partir del 1 de enero de 2017.....	12
2.4 Nuevas normas contables que aún no están vigentes.....	12
2.5 Moneda funcional.....	14
2.6 Activos financieros .....	14
2.7 Pasivos financieros .....	15
2.8 Inventarios .....	15
2.9 Propiedades, planta y equipo .....	16
2.10 Deterioro del valor de los activos.....	16
2.11 Valor razonable .....	17
2.12 Beneficios a corto plazo a los empleados .....	17

2.13	<i>Gasto de impuesto a la renta corriente.....</i>	17
2.14	<i>Impuesto a la renta diferido.....</i>	17
2.15	<i>Impuesto al valor agregado (IVA) .....</i>	18
2.16	<i>Beneficios definidos a los empleados.....</i>	18
2.17	<i>Beneficios a los empleados por terminación .....</i>	19
2.18	<i>Provisiones y contingencias.....</i>	19
2.19	<i>Capital pagado .....</i>	19
2.20	<i>Reserva legal.....</i>	19
2.21	<i>Otros resultados integrales .....</i>	19
2.22	<i>Resultados adopción por primera vez de NIIF .....</i>	19
2.23	<i>Distribución de dividendos .....</i>	20
2.24	<i>Ventas de banano .....</i>	20
2.25	<i>Costo de ventas de banano .....</i>	20
2.26	<i>Pagos por arrendamiento.....</i>	20
2.27	<i>Participación de trabajadores .....</i>	20
2.28	<i>Juicios y estimaciones contables significativas .....</i>	21
2.29	<i>Eventos posteriores.....</i>	22
3.	<i>Efectivo .....</i>	23
4.	<i>Clientes y otras cuentas por cobrar .....</i>	23
4.1	<i>Clientes.....</i>	23
4.2	<i>Anticipos a proveedores.....</i>	23
4.3	<i>Estimación del deterioro del valor de clientes .....</i>	24
5.	<i>Activos por impuestos corrientes .....</i>	24
5.1	<i>IVA Pagado y retenciones en la fuente de IVA .....</i>	24
5.2	<i>Retenciones en la fuente de impuesto a la renta .....</i>	24
6.	<i>Inventarios .....</i>	25
7.	<i>Propiedades, planta y equipo .....</i>	25
8.	<i>Otros activos .....</i>	27
9.	<i>Préstamos bancarios.....</i>	27
10.	<i>Proveedores y otras cuentas por pagar .....</i>	28
11.	<i>Saldos y transacciones con partes relacionadas.....</i>	28

11.1	Cuentas por cobrar a partes relacionadas .....	28
11.2	Cuentas por pagar a partes relacionadas .....	29
11.3	Transacciones con partes relacionadas .....	29
12.	Beneficios a corto plazo a los empleados.....	30
13.	Pasivos por impuestos corrientes .....	30
13.1	Impuesto a la salida de divisas (ISD) .....	30
13.2	Impuesto a la renta de la compañía .....	30
14.	Beneficios definidos a los empleados .....	31
15.	Obligaciones por arrendamientos operativos .....	31
16.	Impuesto a la renta.....	32
16.1	Gasto de participación de trabajadores .....	32
16.2	Gasto de impuesto a la renta .....	32
16.3	<i>Dividendos en efectivo</i> .....	32
16.4	<i>Precios de transferencia</i> .....	32
16.5	<i>Revisión tributaria</i> .....	32
17.	Capital pagado.....	33
18.	Costo de ventas.....	34
19.	Gastos de administración .....	35
20.	Gastos financieros.....	36
21.	Otros ingresos .....	36
22.	Conciliación de pasivos de actividades de financiamiento .....	36
23.	Gestión de riesgos.....	37
23.1	Riesgo de mercado .....	37
23.2	Riesgo climático .....	37
23.3	Riesgo de liquidez .....	37
24.	Gestión de capital .....	37
25.	Eventos posteriores.....	38

## 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 2017, 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 2017, 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 para 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 2017. 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:

### *Plantas productoras*

La valuación de las plantas productoras constituidas por las plantaciones de banano es un proceso que hemos calificado como significativo, debido a que es una parte importante en la generación de ingresos de la compañía e involucra varios subprocesos tales como el conteo físico periódico, adiciones y mortandad y depreciación.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron el entendimiento y evaluación del diseño y efectividad de los controles relacionados con los subprocesos mencionados; la revisión de información que evidencia la condición profesional del experto que efectúa el conteo de las plantas, el informe correspondiente, y la aplicación de procedimientos analíticos detallados.

En las Notas 2.9, 2.10, 2.28 y 7 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre las plantas productoras.

#### *Beneficios definidos a los empleados*

La determinación de la provisión para jubilación patronal y desahucio es considerada un proceso complejo debido a que requiere de suposiciones actuariales sobre variables económicas, demográficas y financieras y la participación de un experto actuarial.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron la verificación de que el experto actuarial que efectuó los cálculos está inscrito en el registro de las personas naturales o jurídicas calificadas para realizar estudios actuariales, mantenido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; la evaluación de la razonabilidad de las variables utilizadas en las circunstancias; la verificación de la integridad y exactitud de los datos fuentes utilizados por el experto y proporcionados por la compañía; y la aplicación de procedimientos analíticos detallados.

En las Notas 2.16, 2.28 y 14 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre los beneficios definidos a los empleados.

#### *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 (NIIF), 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 existe 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.

  
Raúl G. Ortiz - socio  
RNCPA No. 12582

  
SC – RNAE-2 No. 508

18 de abril de 2018

## Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2017	2016
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	3	117.929	81.749
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	121.862	124.445
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11.1	15.584	12.329
Activos por impuestos corrientes	5	63.223	76.693
Inventarios	6	438.377	321.509
Seguros pagados por anticipado		11.526	9.331
Total activos corrientes		768.501	626.056
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	7	3.037.189	3.199.359
Otros activos	8	14.968	14.968
Activo por impuesto diferido	2.13	-	-
Total activos no corrientes		3.052.157	3.214.327
<b>Total activos</b>		<b>3.820.658</b>	<b>3.840.383</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos bancarios	9	116.169	116.039
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	90.137	75.368
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11.2	18.648	175.000
Beneficios a corto plazo a los empleados	12	157.208	148.549
Pasivos por impuestos corrientes	13	4.726	3.403
Total pasivos corrientes		386.888	518.359
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos bancarios	9	284.504	264.510
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11.2	-	42.716
Beneficios definidos a los empleados	14	512.524	441.933
Pasivo por impuesto diferido	2.13	-	-
Total pasivos no corrientes		797.028	749.159
Total pasivos		1.183.916	1.267.518
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	17	150.000	150.000
Reserva legal		62.021	50.824
Otros resultados integrales	2.20	-	-
Utilidades retenidas		2.424.721	2.372.041
Total patrimonio		2.636.742	2.572.865
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>3.820.658</b>	<b>3.840.383</b>



Econ. Henri De Reiset  
Gerente General



CPA Ana Valverde García  
Contadora General

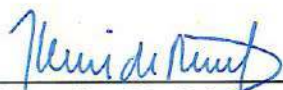
Ver las notas a los estados financieros



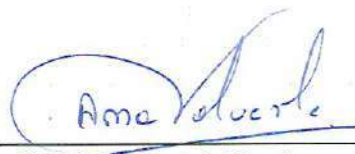
## Estados de resultado integral

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2017	2016
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>			
Ventas de bienes - Banano		3.981.208	3.983.794
<b>Costo de ventas</b>	18	(3.222.666)	(3.284.107)
<b>Utilidad bruta</b>		758.542	699.687
<b>Gastos</b>			
Administración	19	(434.887)	(438.006)
Financieros	20	(65.611)	(67.653)
Otros ingresos	21	149	3.578
		(500.350)	(502.081)
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		258.192	197.606
Participación de trabajadores	16.1	(38.729)	(29.641)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		219.463	167.965
Impuesto a la renta	16.2	(54.807)	(55.989)
<b>Utilidad neta</b>		164.656	111.976
<b>Otros resultados integrales</b>	2.20	-	-
<b>Total otros resultados integrales del año</b>		164.656	111.976



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 por adopción por primera vez de las NIIF completas	Ganancias acumuladas	Total
1 de enero de 2016		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)
31 de diciembre de 2016		150.000	50.824	-	2.192.898	179.143	2.372.041
Pago de dividendos		-	-	-	-	(100.779)	(100.779)
Utilidad neta, 2017		-	-	-	-	164.656	164.656
Reserva Legal		-	11.197	-	-	(11.197)	(11.197)
31 de diciembre de 2017		150.000	62.021	-	2.192.898	231.823	2.424.721
							2.625.888
							(164.999)
							111.976
							-
							2.572.865
							(100.779)
							164.656
							-
							2.636.742

*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	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Recibido de clientes por ventas y anticipos		3.991.136	3.992.438
Recibido (entregado) a partes relacionadas		(3.067)	29.370
Pagado a proveedores, empleados y otros		(3.493.205)	(3.345.819)
Intereses pagados	20	(65.611)	(67.653)
Impuesto a la renta pagado	16.2	(54.807)	(55.989)
Otros ingresos (gastos)	21	148	3.578
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		374.594	555.925
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Pagado por compras de equipos		(58.503)	(113.933)
Recibido por ventas de equipos		0	4.025
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(58.503)	(109.908)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Nuevos préstamos bancarios	10	82.034	10.000
Pago de préstamos bancarios		(61.911)	(71.378)
Dividendos pagados		(101.866)	(164.999)
Pago a partes relacionadas		(198.167)	(185.169)
Efectivo neto (usado) por actividades de financiamiento		(279.910)	(411.546)
<b>Aumento (disminución) en efectivo</b>		36.180	34.471
Efectivo al principio del año		81.749	47.278
Efectivo al final del año		117.929	81.749
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación</b>			
Utilidad neta		164.656	111.976
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones		220.673	220.531
Provision cuentas incobrables		(1.239)	-
Beneficios definidos de empleados		70.591	114.323
Cambios en el capital de trabajo, neto			
(Aumento) disminución de clientes y otras cuentas por cobrar		1.627	20.238
(Aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas		(3.067)	29.370
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		13.470	40.410
(Aumento) disminución de inventarios		(116.868)	45.625
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		14.769	(20.120)
Aumento en beneficios a corto plazo de empleados		8.659	(6.036)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes		1.323	(390)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		374.594	555.925



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 2017 y 2016

### 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 70% (2016: 55%).

En 2017 y 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 2017, el número de trabajadores en relación de dependencia de la compañía era de 212 (2016: 215).

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	%
2017	-0,20
2016	1,12
2015	3,38
2014	3,67
2013	2,70

### 2. Políticas contables significativas

#### 2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante IASB), vigentes en el período contable 2017. Los

## Notas a los estados financieros

estados financieros 2017 proveen información comparativa con respecto al período anterior.

### 2.2 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 6 de abril de 2018; 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.

### 2.3 Nuevas normas contables vigentes a partir del 1 de enero de 2017

No hubo nuevas normas contables con vigencia por primera vez a partir del 1 de enero de 2017, que tuvieran un efecto significativo en los estados financieros de la compañía. Sin embargo, una modificación a la NIC 7 *Estado de flujos de efectivo* ha resultado en una conciliación de pasivos revelados por primera vez en la nota 22.

### 2.4 Nuevas normas contables que aún no están vigentes

La International Accounting Standards Board ('IASB') ha emitido las siguientes nuevas normas de contabilidad que entrarán en vigor en 2018 y 2019:

Fecha de emisión	Norma Internacional de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
mayo 2014	NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 enero 2018
julio 2014	NIIF 9 Instrumentos financieros	1 enero 2018
enero 2016	NIIF 16 Arrendamientos	1 enero 2019

### NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza a la NIC 39 *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*, y presenta modificaciones en las siguientes tres áreas clave:

#### i) Clasificación y medición:

Tres categorías de clasificación y medición para los activos financieros que reflejan el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo:

- costo amortizado,
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, y
- valor razonable con cambios en resultados.

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de: mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros, esto es, medidos posteriormente a costo amortizado.



## Notas a los estados financieros

### ii) Deterioro

La NIIF 9 reemplaza el modelo de *pérdida incurrida* de la NIC 39 por un modelo de *pérdida crediticia esperada*. El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros de la compañía medidos al costo amortizado, usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimientos durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Sin embargo, la compañía, como entidad no financiera, podrá usar un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas para las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y activos de los contratos según NIIF 15.

Para este propósito, la compañía necesitará diseñar una política en función de la información disponible, utilizando una matriz de provisiones con base a su experiencia de pérdidas crediticias históricas, ajustada por información observable actual y su pronóstico de condiciones futuras.

### iii) Contabilidad de cobertura

La compañía puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9, cuando aplique inicialmente la NIIF 9, para contabilizar las coberturas de riesgo de moneda extranjera, flujos de efectivo y compras de inventarios.

La NIIF 9 requerirá que la compañía asegure que las relaciones de contabilidad de coberturas estén alineadas con los objetivos y la estrategia de administración de riesgos de la compañía y que aplique un enfoque más cualitativo y orientado al futuro para evaluar la eficacia de cobertura.

#### *NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, la NIC 11 Contratos de construcción, así como otras interpretaciones del IFRIC relacionadas.

Según NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando cumple una obligación de desempeño, es decir, cuando el control de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular se transfiere al cliente.

#### *NIIF 16 Arrendamientos*

La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17. No tiene efectos muy significativos en la contabilidad del arrendador. Sin embargo, en el caso de los arrendatarios, se elimina la diferenciación entre el arrendamiento operativo y el financiero de forma que todos los contratos se van a reconocer de

---

## Notas a los estados financieros

una forma muy similar a la que actualmente se desarrolla en la NIC 17 para los arrendamientos financieros.

Es decir, en el momento del reconocimiento inicial del contrato el arrendatario deberá reconocer, sujeto a determinadas excepciones, un activo (derecho de uso) y pasivo (deuda) por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros del contrato.

La compañía no ha cuantificado aún el impacto de la adopción de estas nuevas normas.

### *2.5 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.

### *2.6 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.

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, excepto por los depósitos en cuenta de ahorros que si devengan intereses.
- *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.

---

## Notas a los estados financieros

### 2.7 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.
- *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.

### 2.8 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 ésta, 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



---

## Notas a los estados financieros

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.

### *2.9 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.

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.

### *2.10 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.

---

## Notas a los estados financieros

### *2.11 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.

### *2.12 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.

### *2.13 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 con 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.

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% (25% a partir de 2018).

### *2.14 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

---

## Notas a los estados financieros

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.

### *2.15 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.

### *2.16 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:

- 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 Ecuador, 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.

---

## Notas a los estados financieros

### *2.17 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.

### *2.18 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.

### *2.19 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.

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

### *2.20 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.

### *2.21 Otros resultados integrales*

Los otros resultados integrales comprenden 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 otros resultados integrales 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.

### *2.22 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

---

## Notas a los estados financieros

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 superávits 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.

### *2.23 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.

### *2.24 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.

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.

### *2.25 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.

### *2.26 Pagos por arrendamiento*

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

### *2.27 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 16.1.

## Notas a los estados financieros

### 2.28 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 en resultados.
- *Costo atribuido de edificios, maquinarias y equipos, y vehículos*, determinado por un perito valuador 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	2017	2016
Edificios	<b>5, 10 y 20</b>	5, 10 y 20
Obras de infraestructura	<b>10, 15 y 20</b>	10, 15 y 20
Maquinarias y equipos	<b>10 y 15</b>	10 y 15
Plantas productoras	<b>10 y 30</b>	10 y 30
Muebles, enseres y equipos de oficina	<b>10</b>	10
Equipos de computación	<b>3</b>	3
Vehículos	<b>4, 5, 6 y 8</b>	4, 5, 6 y 8

## Notas a los estados financieros

- *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 efectuar 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:

	2017	2016
Tasa de descuento	8,34%	5,44%
Tasa esperada de incremento salarial	3,97%	1,64%
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

- *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.

### 2.29 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.

## Notas a los estados financieros

### 3. Efectivo

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Caja chica	338	330
Bancos locales	117.590	81.419
	<b>117.929</b>	<b>81.749</b>

Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos en bancos locales incluyen \$39.023 de depósitos a la vista en cuentas de ahorro (2016: \$13.232) que generan el 1,14% de interés anual (2016: 1.28%).

### 4. Clientes y otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Clientes	<b>74.180</b>	108.276
Estimación del deterioro del valor de clientes	<b>-1.239</b>	-25.407
Clientes -neto	<b>72.941</b>	82.869
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	<b>33.878</b>	30.124
Anticipos a proveedores	<b>13.527</b>	10.412
Otros	<b>1.516</b>	1.040
	<b>48.921</b>	41.576
	<b>121.862</b>	<b>124.445</b>

#### 4.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por ventas locales con plazos hasta 30 días y no devengan intereses.

#### 4.2 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

### 4.3 Estimación del deterioro del valor de clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2017	2016
Al 1 de enero	25.407	25.407
Incremento con cargo a gastos de administración	1.239	-
Bajas por incobrable	(25.407)	-
Al 31 de diciembre	1.239	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.

## 5. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

	2017	2016
Al 31 de diciembre		
Notas de crédito emitidas por el Servicios de Rentas Interna:	20.102	1.745
IVA pagado	43.121	74.943
Retenciones en la fuente de IVA	-	6
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	-
	63.223	76.693

### 5.1 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 2017, la compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas solicitudes de devolución del IVA pagado por \$56.431 (2016: \$82.236) y recibió notas de crédito en respuesta a dichas solicitudes por \$33.333 más \$40.387 por solicitudes ingresadas en el año 2016. A marzo de 2018 la compañía recibió \$8.137 por las solicitudes ingresadas en el 2017.

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

En el 2017, la compañía utilizó \$54.807 (2016: \$55.502) de las retenciones en la fuente de

## Notas a los estados financieros

impuesto a la renta efectuadas por los clientes, para compensar el impuesto a la renta causado en dicho período, ver Nota 13.2.

### 6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de diciembre	2017	2016
Fruta en proceso	365.147	270.111
Material de empaque	1.153	500
Material de enfunde	8.280	1.981
Fungicidas	-	5
Fertilizantes	7.597	20.243
Herbicidas	1.023	87
Material de apuntalamiento	69	-
Combustibles, lubricantes y grasas	1.316	1.070
Suministros y materiales	53.791	27.512
	<b>438.377</b>	<b>321.509</b>

### 7. Propiedades, planta y equipo

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

Costo	Al 1 de enero de 2016	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2016	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2017
Terrenos	893.276	-	-	893.276	-	-	893.276
Edificios	306.515	4.248	-	310.764	1.200	-	311.964
Obras de infraestructura	1.351.458	1.900	-	1.353.358	-	-	1.353.358
Maquinarias y equipos	182.977	-	-	182.977	-	-	182.977
Muebles, enseres y equipos de oficina	25.621	-	-	25.621	1.565	-	27.187
Equipos de computación	20.354	1.880	-	22.234	13.395	-	35.629
Vehículos	121.403	-	(10.500)	110.903	-	-	110.903
Construcciones en curso	-	4.248	(4.248)	-	-	-	-
Plantas productoras	1.226.991	25.606	(18.083)	1.234.514	19.124	(16.566)	1.237.071
Rehabilitación y trinchada	59.286	98.381	-	157.667	39.786	-	197.453
	<b>4.187.882</b>	<b>136.263</b>	<b>(32.831)</b>	<b>4.291.315</b>	<b>75.070</b>	<b>(16.566)</b>	<b>4.349.818</b>

## Notas a los estados financieros

Depreciación acumulada	Al 1 de enero de 2016	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2016	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2017
Edificios	73.038	17.724	-	90.762	17.827	-	108.588
Obras de infraestructura	589.397	121.901	-	711.298	122.103	-	833.400
Maquinarias y equipos	56.097	13.402	-	69.499	13.402	-	82.901
Muebles, enseres y equipos de oficina	14.036	2.250	-	16.286	1.992	-	18.278
Equipos de computación	12.254	3.947	-	16.201	5.583	-	21.784
Vehículos	90.453	11.449	(6.475)	95.427	2.053	-	97.480
Plantas productoras	40.900	41.137	-	82.037	41.019	-	123.056
Rehabilitación y trinchada	1.726	8.720	-	10.446	16.697	-	27.143
	<b>877.901</b>	<b>220.531</b>	<b>(6.475)</b>	<b>1.091.956</b>	<b>220.674</b>	<b>-</b>	<b>1.312.631</b>

Al 31 de diciembre de 2017, las plantas productoras consisten en plantaciones de banano en un área aproximada de 196 hectáreas (2016: 196 hectáreas) y una densidad promedio de 1,464 plantas por hectárea (2016: 1,459 plantas por hectárea), de las variedades Cavendish, Gran Enano y William, con edades que fluctúan entre 7 años a 15 años (2016: 6 años a 14 años).

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

	2017	2016
Costo de ventas	212.699	204.782
Gastos administrativos	7.976	15.749
	<b>220.674</b>	<b>220.531</b>

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Terrenos	893.276	893.276
Edificios	203.376	220.002
Obras de infraestructura	519.958	642.060
Maquinarias y equipos	100.076	113.478
Muebles, enseres y equipos de oficina	8.909	9.335
Equipos de computación	13.845	6.033
Vehículos	13.423	15.476
Plantas productoras	1.114.017	1.152.478
Rehabilitación y trinchada	170.310	147.221
	<b>3.037.189</b>	<b>3.199.359</b>

## Notas a los estados financieros

### 8. Otros activos

El siguiente es un resumen de los otros activos:

Al 31 de diciembre	2017	2016
Membresía Bankers Club	12.480	12.480
Depósitos en garantía de local arrendado	2.488	2.488
	<b>14.968</b>	<b>14.968</b>

### 9. Préstamos bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

Al 31 de diciembre	Préstamo original	% de interés variable	Vencimiento	2017	2016
Banco Guayaquil					
Operación con plazo original de 24 meses y dividendos mensuales iguales	30.000	9,76%	30/09/2017	0	11.912
Operación con plazo original de 24 meses y dividendos mensuales iguales	30.000	9,76%	28/09/2017	0	10.627
Operación con plazo original de 360 días y dividendos mensuales iguales	10.000	9,76%	26/03/2018	2.583	10.000
Operación con plazo original de 24 meses y dividendos mensuales iguales	20.000	9,76%	30/01/2019	11.322	0
Operación con plazo original de 24 meses y dividendos mensuales iguales	10.000	9,76%	30/08/2018	6.777	0
Operación con plazo original de 24 meses y dividendos mensuales iguales	25.000	9,76%	30/09/2019	22.197	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	339.250	9,33%	3/03/2022	339.250	339.250
American Express				1.596	5.267
Visa - Pacifcard				15.925	0
Diners Club				1.023	3.492
				<b>400.673</b>	<b>380.549</b>
Porción corriente				-116.169	-116.039
Porción no corriente				<b>284.504</b>	<b>264.510</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 2017.

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

Al 31 de diciembre	2017	2016
2017	0	116.049
2018	116.169	69.000
2019	78.931	69.000
2020	86.295	69.000
2021	94.347	57.500
2022	24.931	0
	<b>400.673</b>	<b>380.549</b>

## 10. Proveedores y otras cuentas por pagar

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Proveedores		
Locales	<b>48.048</b>	42.793
Otras cuentas por pagar		
Aporte individual al IESS	<b>28.835</b>	21.436
Préstamos quirografarios IESS	<b>12.140</b>	10.394
Préstamos hipotecarios IESS	<b>745</b>	745
Sueldos por pagar	<b>370</b>	0
	<b>42.090</b>	32.575
	<b>90.137</b>	<b>75.368</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.

## 11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

### 11.1 Cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre	2017	2016
Compañía relacionada		
Ososuna S.A.	<b>13.149</b>	12.292
Accionistas		
Philippe De Reiset	<b>2.435</b>	0
Henri De Reiset	<b>0</b>	36
	<b>15.584</b>	12.329

### 11.2 Cuentas por pagar a partes relacionadas

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

Al 31 de diciembre	Préstamo original	% de interés variable	Vencimiento	2017	2016
Philippe De Reiset					
Préstamo con plazo renegociado de 5 años y dividendos trimestrales iguales	1.069.000	3,00	26/03/2018	<b>18.460</b>	212.856
Préstamos sin fechas específicas de vencimiento ni intereses				<b>0</b>	2.689
Dividendos por pagar				<b>0</b>	1.088
Intereses devengados por pagar				<b>188</b>	1.082
				<b>18.648</b>	217.716
Porción corriente				<b>-18.648</b>	-175.000
Porción no corriente				<b>0</b>	42.716

### 11.3 Transacciones con partes relacionadas

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

	2017	2016
Gastos financieros		
Intereses devengados	<b>4.156</b>	11.093
Dividendos declarados	<b>111.976</b>	163.474
	<b>116.132</b>	174.566

Los saldos y transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes.

## Notas a los estados financieros

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

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

	Al 1 de enero de 2016	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2016	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2017
Aporte patronal	12.081	147.873	-148.115	11.840	147.873	-146.666	13.047
Fondo de reserva	3.618	59.389	-58.725	4.283	64.603	-61.690	7.196
Décimo tercer sueldo	9.560	97.264	-99.116	7.708	100.176	-97.748	10.137
Décimo cuarto sueldo	56.239	80.226	-78.879	57.587	81.567	-76.404	62.750
Vacaciones	36.465	42.560	-41.984	37.041	47.414	-59.220	25.234
Participación trabajadores	36.622	29.641	-36.172	30.091	38.729	-29.974	38.845
	154.585	456.954	-462.990	148.549	480.361	-471.702	157.208

### 13. Pasivos por impuestos corrientes

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	2.311	991
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	2.415	1.625
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	0	0
Impuesto a la renta de la compañía	0	787
	4.726	3.403

#### 13.1 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.

#### 13.2 Impuesto a la renta de la compañía

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Al 1 de enero	0	428
Pagos	0	-428
Provisión del año	54.807	55.202
Compensación con retenciones en la fuente	-54.807	-55.202
Al 31 de diciembre	0	0

## Notas a los estados financieros

### 14. Beneficios definidos a los empleados

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

	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Bonificación por desahucio</b>	<b>Total</b>
Al 1 de enero de 2016	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	<b>349.042</b>	<b>92.891</b>	<b>441.933</b>
Provisiones con cargo a gastos	<b>62.123</b>	<b>10.812</b>	<b>72.935</b>
Pagos	<b>-2.345</b>	<b>0</b>	<b>-2.345</b>
Al 31 de diciembre de 2017	<b>408.821</b>	<b>103.703</b>	<b>512.524</b>

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

	<b>Jubilación patronal</b>		<b>Bonificación por desahucio</b>	
	<b>2017</b>	2016	<b>2017</b>	2016
Costo financiero	<b>16.757</b>	12.366	<b>4.201</b>	3.331
Costo laboral por servicios actuales	<b>51.599</b>	84.017	<b>11.824</b>	16.059
Reverso por salida de colaboradores	<b>-6.233</b>	-1.239	<b>-5.213</b>	-210
	<b>62.123</b>	95.144	<b>10.812</b>	19.179

### 15. Obligaciones por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamiento operativo no cancelable de las oficinas administrativas en donde opera, con los siguientes vencimientos:

	<b>2017</b>	2016
2017	<b>0</b>	2.464
2018	<b>13.200</b>	0
2019	<b>2.200</b>	0
	<b>15.400</b>	2.464



## Notas a los estados financieros

### 16. Impuesto a la renta

#### 16.1 Gasto de participación de trabajadores

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

	2017	2016
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	258.191	197.606
Tasa de participación de trabajadores	15%	15%
Gasto de participación de trabajadores	38.729	29.641

#### 16.2 Gasto de impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta corriente por \$54.807 (2016: \$55.202) representa el impuesto causado de conformidad con lo descrito en la Nota 2.13.

#### 16.3 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 la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (28%); 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 (28%).

#### 16.4 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.

#### 16.5 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

## Notas a los estados financieros

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 2011, ha prescrito.

### 17. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2017, el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

<b>Accionistas</b>	<b>País de residencia fiscal</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Valor nominal unitario</b>	<b>Valor nominal total</b>	<b>% Participación</b>
Henri Gustave De Reiset	Ecuador	105.000	\$ 1,00	\$ 105.000	70,00%
Nicolas Hubert De Reiset	México	45.000	\$ 1,00	\$ 45.000	30,00%
		<u>150.000</u>		<u>\$ 150.000</u>	<u>100,00%</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado era como sigue:

<b>Accionistas</b>	<b>País de residencia fiscal</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Valor nominal unitario</b>	<b>Valor nominal total</b>	<b>% Participación</b>
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>

En julio de 2017, mediante escritura pública inscrita en la Notaría Vigésima Primera del cantón Guayaquil, el Sr Henri Paul De Reiset Philippe suscribió un contrato de donación, con reserva de usufructo, de las acciones que mantenía en la compañía, a favor de los accionistas Henri Gustave De Reiset y Nicolás Humbert De Reiset.

## Notas a los estados financieros

### 18. Costo de ventas

El costo de ventas está constituido como sigue:

	2017			2016		
	Mano de obra	Materiales	Total	Mano de Obra	Materiales	Total
Costo de cultivo						
Fertilización	15.330	603.527	618.856	9.804	582.283	592.088
Apuntalamiento	63.524	15.913	79.437	66.560	25.843	92.403
Cuidado del racimo	117.871	95.371	213.243	118.312	108.917	227.229
Deschante tallo	43.430	0	43.430	33.577	0	33.577
Control de malezas	26.279	74.816	101.095	17.520	65.694	83.214
Riego	56.525	0	56.525	51.725	0	51.725
Drenaje	8	0	8	150	0	150
Selección - OPA	46.123	0	46.123	51.061	0	51.061
Prácticas agrícolas - mano de obra	81.602	0	81.602	71.090	0	71.090
Control sigatoka negra	59.438	77.683	137.120	65.072	87.566	152.638
Control de plagas	182	14.032	14.215		10.530	10.530
Mantenimiento	15.086	102.303	117.389	15.435	86.537	101.972
Otros	0	395	395	0	0	0
	<b>525.398</b>	<b>984.040</b>	<b>1.509.438</b>	<b>500.307</b>	<b>967.371</b>	<b>1.467.678</b>
Gastos de cosecha						
Cosecha tradicional	203.147	0	203.147	200.553	0	200.553
Mantenimiento	15	13.680	13.695		6.174	6.174
Otros	0	0	0	0	0	0
	<b>203.162</b>	<b>13.680</b>	<b>216.842</b>	<b>200.553</b>	<b>6.174</b>	<b>206.727</b>
Gastos de empaque						
Empaque	263.389	37.241	300.630	267.668	33.050	300.718
Mantenimiento	40.229	13.339	53.568	14.552	13.126	27.678
	<b>303.617</b>	<b>50.580</b>	<b>354.198</b>	<b>282.220</b>	<b>46.176</b>	<b>328.396</b>
Gastos indirectos						
Beneficios sociales y mano de obra indirecta	651.546	0	651.546	663.440	0	663.440
Mantenimiento y reparación	0	46.050	46.050	0	23.807	23.807
Depreciaciones	0	0	212.699	0	0	204.782
Otros	0	51.952	51.952	0	49.632	49.632
	<b>651.546</b>	<b>98.002</b>	<b>962.247</b>	<b>663.440</b>	<b>73.439</b>	<b>941.661</b>
Gastos de transporte de fruta	0	0	277.535	0	0	309.117
Bajas - mortandad de plantas productoras	0	0	16.566	0	0	18.083
Transferencia a resiembra	0	0	-19.124	0	0	-25.194
Transferencia neta a frutas en proceso	0	0	-95.036	0	0	37.639
	<b>1.683.723</b>	<b>1.146.302</b>	<b>3.222.666</b>	<b>1.646.519</b>	<b>1.093.161</b>	<b>3.284.107</b>

## Notas a los estados financieros

### 19. Gastos de administración

El siguiente es un resumen de los gastos de administración:

	2017	2016
Sueldos	158.456	156.373
Beneficios sociales	50.081	52.822
Jubilación y desahucio	27.883	44.324
Otros gastos de personal	23.767	13.550
Honorarios profesionales	31.255	14.061
Arriendos	14.100	14.200
Mantenimiento de oficinas	7.351	7.429
Teléfono, servicio eléctrico y comunicaciones	15.530	17.174
Gastos legales	401	143
Gastos de viajes	8.781	5.325
Gastos de gestión	6.764	0
Afiliaciones	1.228	1.853
Seguros	19.779	16.405
Movilización	1.910	2.812
Mantenimiento de sistemas	7.306	7.487
Suministros y materiales	12.203	11.264
Mantenimiento y reparaciones	22.054	24.903
Depreciación	7.976	15.749
Impuestos y contribuciones	10.248	25.715
Pérdida por cuentas incobrables	1.239	0
IVA asumido	5.713	5.586
Otros	863	831
	<b>434.887</b>	<b>438.006</b>

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

	2017	2016
Sueldos	37.300	51.600
Beneficios sociales	3.784	6.723
Bono por desempeño	1.500	3.939
	<b>42.584</b>	<b>62.262</b>

## Notas a los estados financieros

### 20. Gastos financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

	2017	2016
Intereses por préstamos bancarios	37.631	35.214
Gastos bancarios	5.936	8.636
Intereses por préstamos de accionista	4.481	11.093
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	14.569	12.180
Otros	2.995	531
	<b>65.611</b>	<b>67.653</b>

### 21. Otros ingresos

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

	2017	2016
Intereses ganados	149	147
Venta de activos fijos	0	3.431
Otros	0	0
	<b>149</b>	<b>3.578</b>

### 22. Conciliación de pasivos de actividades de financiamiento

Al 31 de diciembre de 2017, la conciliación de los flujos de efectivo y los cambios no monetarios en los préstamos bancarios y cuentas por pagar a partes relacionadas son como sigue:

	Pasivos de actividades de financiamiento			
	Préstamos bancarios - corrientes	Préstamos bancarios - no corrientes	Cuentas por pagar a partes relacionadas	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	116.039	264.510	217.716	598.265
Flujos de efectivo:				
Nuevos préstamos	9.794	72.240	-	82.034
Pagos de préstamos	-61.911	-	-198.167	-260.078
Pago de dividendos	-	-	-101.866	-101.866
	-52.116	72.240	-300.034	-279.910
Cambios no monetarios:				
Acumulación de intereses	-	-	188	188
Reestructuración de préstamo	-57.500	57.500	-	-
Reclasificaciones	98.851	-98.851	-	-
Reclasificación de utilidades retenidas	-	-	100.778	100.778
	41.351	-41.351	100.966	100.966
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>105.274</b>	<b>295.399</b>	<b>18.648</b>	<b>419.320</b>

---

## Notas a los estados financieros

### 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.

#### 23.2 Riesgo climático

El riesgo climático es el riesgo de que cambios climáticos, enfermedades, inundaciones y otras fuerzas naturales provoquen daño a 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.

---

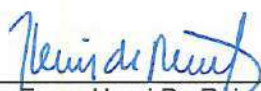
## Notas a los estados financieros

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

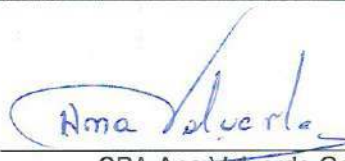
Entre el 31 de diciembre del 2017 y el 18 de abril de 2018 no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, que no se hayan revelado en los mismos.

---



Econ. Henri De Reiset  
Gerente General

---



CPA Ana Valverde García  
Contadora General

