

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y objeto social**

La Compañía fue constituida en el cantón Pasaje, mediante escritura pública del 30 de junio del 2010 bajo la razón social de Banano de Calidad para el mundo Banacalm S.A., y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SC.DIC. M.10.00232 del 03 de agosto del 2010. El domicilio de la Compañía está en la ciudad de Machala, entre Marcel Laniado 1006 y Ayacucho.

El objeto social es la producción, comercialización, exportación de bananos y frutas tropicales. La compañía se encuentra regulada por la superintendencia de compañía, Valores y Seguros, y mantendrá una duración de cincuenta años.

**1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía, con fecha 31 de mayo del 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio del costo histórico.

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

**2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente**

  
Sr. Mangner Orellana Ochoa  
Gerente – Secretario-Accionista  
C.C. 070215119-2

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma             | Tipo de cambio                                                                                                                                                                                                                                                    | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 40            | Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.                                                                                                                                                                                                  | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 2            | Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.                                                                                                                                                                                        | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 4            | Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.                                                                                                                                                                                                | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 9            | Reconocimiento y medición de activos financieros.                                                                                                                                                                                                                 | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 9            | Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.                                                                                                                              | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 15           | Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.                                                                                                                                                                    | 1 de enero del 2018                                           |
| CINIIF 22         | Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.                                                                                                                                                                                         | 1 de enero del 2018                                           |
| NIC 28            | Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.                                                                                                                                                                                                  | 1 de enero del 2019                                           |
| NIIF 9            | Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presentar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses adeudados. | 1 de enero del 2019                                           |
| NIIF 16           | Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.                                                                                                                                           | 1 de enero del 2019                                           |
| CINIIF 23         | La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.                                                                                                                                                                                          | 1 de enero del 2019                                           |
| NIIF 17           | Contratos de seguros (Reemplaza a la NIIF 4).                                                                                                                                                                                                                     | 1 de enero del 2021                                           |
| NIIF 10<br>NIC 28 | Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.                                                                                                                                                                  | Indefinido                                                    |

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2018.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las siguientes:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016: Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, ii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017: Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2019. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 3 - Combinación de negocios y NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos", donde las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio; ii) "NIC 12 -

Impuesto a las ganancias", las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta; y, iii) "NIC 23 - Costos por préstamos", las modificaciones aclaran que costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales, de acuerdo con su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

## **2.3 Moneda funcional y de presentación**

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

## **2.4 Efectivo**

El efectivo, comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en banco locales y del exterior, los cuales están de libre disponibilidad.

## **2.5 Activos y pasivos financieros**

### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: (i) Activos a valor razonable con cambios en resultados, (ii) Préstamos y cuentas por cobrar, (iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y (iv) Activos financieros disponible para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en la categoría de "Otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar". De la misma forma la Compañía mantuvo pasivos financieros únicamente en las categorías de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Las características de los referidos instrumentos se explican a continuación:

#### **(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Representados por pólizas de acumulación, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimiento fijo que la Administración tiene intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(c) Otros pasivos financieros

Representados por, cuentas por pagar a proveedores y partes relacionadas, se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera, las cuales son categorizados como no corrientes.

## **2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

### **Reconocimiento**

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

### **Medición inicial**

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

### **Medición posterior**

(a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros ingresos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

(b) **Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de banano en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se

reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en 60 días.

- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponde a valores pendiente por cobrar por préstamos realizados a sus relacionadas. Se reconocen a su valor desembolsado debido a que no generan interés ya que no se tiene definido una fecha de cobro.

**(c) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (a) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazo menores de 90 días.

**2.5.3 Deterioro de activos financieros**

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

Al 31 de diciembre del 2017, la administración de la Compañía ha determinado una estimación de incobrabilidad de US\$239.856.12 debido a que considera que existe la probabilidad de que estos valores no sean recuperados.

**2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

**2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta. El costo de los productos vendidos se determina al costo de su compra, esto debido a que se compra y se vende toda la mercadería en un promedio de una semana.

## **2.7 Impuestos por recuperar**

Incluye principalmente al crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA), Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, e ISD por importaciones, los mismo que es objeto de compensación o devolución por parte del Servicio de Rentas Internas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

## **2.8 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos. Cuando el valor en libros de una propiedad o equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos de la Compañía son las siguientes:

|                            |    |
|----------------------------|----|
| Muebles y enseres          | 10 |
| Maquinaria y equipo        | 10 |
| Eq. Computación y Software | 3  |
| Vehículos                  | 5  |
| Equipos de Oficina         | 10 |

## **2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)**

Las propiedades y equipos sujeta a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. De acuerdo a lo expuesto anteriormente, la Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro para sus propiedades y equipos que puedan generar una pérdida en función de su importe recuperable y su valor en libros.

## **2.10 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión es la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## **2.11 Impuesto a las ganancias**

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

- (i) Impuesto a la renta único corriente: El impuesto a la renta único se determina considerando sus ingresos provenientes de la producción, cultivo, exportación y ventas locales de banano multiplicado por los factores que va desde 1.25% a 2% los mismo son determinados mediante decretos ejecutivos, según los siguientes casos.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos.

## **2.12 Beneficios a los empleados**

### **(a) Beneficios de corto plazo**

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se cancelan de forma mensual de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**(b) Beneficios de largo plazo**

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía determinó la provisión para jubilación patronal y desahucio en base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determinó descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 4%, la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad del país origen de la moneda (Estados Unidos de Norteamérica). La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otro Resultado Integral (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.13 Reconocimiento de ingresos**

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios al comprador, considerando el grado de terminación al final del periodo sobre el que se informa.

## **2.14 Gastos**

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable del devengo.

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros de liquidez, de crédito y de mercado (Riesgo de tasa de interés, tipos de cambio y de precio). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

### **3.2 Riesgos de mercado**

#### Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantiene endeudamiento que genere una tasa de interés fija ni variable.

### **3.3 Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en el banco y cuentas por cobrar clientes.

#### Efectivo en bancos

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

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones con las siguientes calificaciones:

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> |             |
|---------------------------|---------------------|-------------|
|                           | <u>2017</u>         | <u>2016</u> |
| Banco Pichincha C.A.      | AAA-                | AAA-        |
| Banco del Pacifico S.A.   | AAA-                | AAA-        |
| Banco Santander de España | N/A                 | N/A         |
| Banco Bolivariano S.A.    | AAA-                | AAA-        |
| Banco Cajamar Caja Rural  | BB-                 | BB-         |
| Banco Guayaquil S.A.      | AAA-                | AAA-        |

**Cuentas por Cobrar**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzca alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en sus cobranzas. De acuerdo con el modelo de negocio, la Compañía no otorgó créditos significativos, pero como procedimiento de control ha desarrollado los procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos.

La Compañía no tiene una concentración de riesgo crediticio en el caso de cuentas por cobrar clientes. El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de la misma. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

**3.4 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2017 y 2016, son los flujos obtenidos provenientes por la exportación de banano. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados e impuestos.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

**3.5 Administración del riesgo de capital**

(Véase en la página siguiente)

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas. Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores y relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

El resultado de calcular el ratio de apalancamiento es del 53% (2016: 67%), siendo los clientes y proveedores quienes apalancan la operación general de la Compañía.

|                         | 2017             | 2016             |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Anticipo a Clientes     | 976.521          | 1.273.944        |
| Proveedores             | 815.528          | 554.191          |
| Relacionadas            | -                | 578.791          |
|                         | <u>1.792.049</u> | <u>2.406.926</u> |
| Menos: Efectivo         | (781.164)        | (963.497)        |
| Deuda neta              | <u>1.010.885</u> | <u>1.443.429</u> |
| Total patrimonio neto   | <u>901.084</u>   | <u>716.233</u>   |
| Capital total           | <u>1.911.949</u> | <u>2.159.662</u> |
| Ratio de apalancamiento | <b>53%</b>       | <b>67%</b>       |

#### **4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

**(a) Vida útil de las propiedades y equipos**

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver nota 2.8.

  
**Sr. Mangner Orellana Ochoa**  
**Gerente – Secretario-Accionista**  
**C.C. 070215119-2**

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(b) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamiento descrito en la Nota 2.9.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha requerido estimaciones contables significativas. Los principales criterios contables constan en la Nota 2.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

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

|                                                | 2017               | 2016               |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                | <u>Corto plazo</u> | <u>Corto plazo</u> |
| <u>Activos financieros al costo amortizado</u> |                    |                    |
| Efectivo                                       | 781.164            | 963.497            |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento    | 20.000             | 20.000             |
| Cuentas por cobrar clientes                    | 176.307            | 82.415             |
| Cuentas por cobrar relacionadas                | 1.166.809          | 1.534.777          |
| <b>Total activos financieros</b>               | <b>2.144.280</b>   | <b>2.600.689</b>   |
| <u>Pasivos financieros al costo amortizado</u> |                    |                    |
| Cuentas por pagar proveedores                  | 815.528            | 554.191            |
| Cuentas por pagar relacionadas                 | -                  | 578.791            |
| Anticipo a clientes                            | 976.521            | 1.273.944          |
| <b>Total pasivos financieros</b>               | <b>1.792.049</b>   | <b>2.406.926</b>   |

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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

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

**6. EFECTIVO**

| <u>Composición</u> | <u>2017</u>   | <u>2016</u>    |
|--------------------|---------------|----------------|
| Caja               | 10.000        | 1.500          |
| Banco (a)          | -             | 961.997        |
|                    | <u>10.000</u> | <u>963.497</u> |

- (a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a depósitos mantenidos en el Banco del Pichincha C.A., Banco Pacifico S.A., Banco Santander de España, Banco Bolivariano, Banco de Guayaquil S.A. y Banco Cajamar Caja Rural de España los cuales están de libre disponibilidad.

**7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$20.000, el cual corresponde a un certificado de depósito a plazo en el Banco Pichincha, con una tasa de interés del 6.90%, la cual es renovada constantemente.

**8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

| <u>Composición</u>                               | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Clientes                                         | 416.163        | 220.980       |
| (-)Provision por Deterioro de Cuentas por Cobrar | (239.856)      | (138.565)     |
|                                                  | <u>176.307</u> | <u>82.415</u> |

- (a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$176.307 (2016: US\$82.415), respectivamente, correspondiente a valores pendientes por cobrar a clientes por la venta de banano en el giro normal del negocio.

**9. PARTES RELACIONADAS**

A continuación, un detalle:

  
**Sr. Mangner Orellana Ochoa**  
**Gerente – Secretario-Accionista**  
**C.C. 070215119-2**

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

| <u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-----------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|
| Avimaq Cia. Ltda.                       | Relacionada     | Préstamos          | 1.166.809        | 1.237.809        |
| Tecniagrex S.A.                         | Relacionada     | Préstamos          | -                | 241.586          |
| Oro Natural House Onohouse S.A.         | Relacionada     | Préstamos          | -                | 34.462           |
| Frunbanaexpor S.A.                      | Relacionada     | Préstamos          | -                | 11.920           |
| Bacleza S.A.                            | Relacionada     | Préstamos          | -                | 7.000            |
| Complejo Manantial                      | Relacionada     | Préstamos          | -                | 2.000            |
|                                         |                 |                    | <u>1.166.809</u> | <u>1.534.777</u> |

(a) Corresponden a préstamos realizados a empresas relacionadas.

**10. INVENTARIOS**

| <u>Composición</u>   | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|----------------------|---------------|---------------|
| Cartón               | 34.138        | 24.528        |
| Material de Embarque | 18.801        | 18.020        |
|                      | <u>52.939</u> | <u>42.548</u> |

**11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

| <u>Composición</u>                     | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Empleados                              | 484.756        | 424.722        |
| (-) Provision Creditos Incobrables (a) | (88.565)       | (262.659)      |
| Préstamos a terceros                   | -              | 215.725        |
|                                        | <u>396.191</u> | <u>377.788</u> |

**12. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

| <u>Composición</u>                                | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Credito tributario del Impuesto al Valor Agregado | 117.568        | 419.788        |
| Estimacion de Incobrables                         | -              | (251.873)      |
|                                                   | <u>117.568</u> | <u>167.915</u> |

**13. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

(Véase página siguiente)

  
**Sr. Mangner Orellana Ochoa**  
**Gerente – Secretario-Accionista**  
**C.C. 070215119-2**

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

| <u>Composición</u>                | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Vehículos                         | 127.544        | 107.491       |
| Muebles y enseres                 | 3.450          | -             |
| Equipos de computación y software | 20.299         | 15.670        |
| Maquinaria y equipo               | 44.000         | 14.000        |
| Equipos de oficina                | 5.676          | 3.677         |
| (-) Depreciación acumulada        | (38.707)       | (102.970)     |
|                                   | <u>162.262</u> | <u>37.868</u> |

| <u>Composición</u>  | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|---------------------|----------------|---------------|
| Saldo inicial       | 37.868         | 70.145        |
| (+) Adquisiciones   | 60.131         | 2.536         |
| (-) Ajustes menores | 99.524         | (5.997)       |
| (-) Depreciación    | (35.261)       | (28.816)      |
| Saldo final         | <u>162.262</u> | <u>37.868</u> |

**14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$815.528 (2016: US\$554.191), correspondiente a valores pendientes de cancelación por la compra de bienes y servicios en el giro normal del negocio.

**15. EMPLEADOS**

| <u>Composición</u>               | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Vacaciones por Pagar             | 21.790        | 15.679        |
| Sueldos por Pagar                | 1.644         | -             |
| 15% Participación a Trabajadores | 33.458        | 17.028        |
|                                  | <u>56.892</u> | <u>32.707</u> |

**16. IMPUESTOS POR PAGAR**

| <u>Composición</u>                              | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | <u>87.980</u> | <u>49.361</u> |

**17. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

| <u>Composición</u>                     |                 |                    | <u>2016</u>    |
|----------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|
| <u>Cuentas por pagar a corto plazo</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> |                |
| Tecniagro S.A.                         | Relacionada     | Préstamos          | 424.703        |
| Blaio Castillo Manuel de Jesus         | Relacionada     | Préstamos          | 154.088        |
|                                        |                 |                    | <u>578.791</u> |

**18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

  
 Sr. Mangner Orellana Ochoa  
 Gerente – Secretario-Accionista  
 C.C. 070215119-2

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

| <u>Composición</u>        | <u>2017</u>    | <u>2016</u>      |
|---------------------------|----------------|------------------|
| Obligaciones con el IESS  | 4.454          | 3.458            |
| Anticipos de clientes (a) | 976.520        | 1.273.944        |
|                           | <u>980.974</u> | <u>1.277.402</u> |

(a) Corresponden a anticipos recibidos por los clientes.

**19. SITUACIÓN FISCAL, E IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Anticipo del impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% de los ingresos gravables.

Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades proveniente de la producción, cultivo, exportación y venta local de banano estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta, por lo cual la Compañía no realizó el cálculo respectivo.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario -

|                                                                                           | <u>2017</u>       | <u>2016</u>         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta                     | 537.398           | 385.856             |
| Menos: Participación de trabajadores                                                      | (33.458)          | (17.028) (i)        |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                     | <u>503.940</u>    | <u>368.828</u>      |
| Menos: Ingresos sujetos a impuesto a la renta único                                       | (19.427.054)      | (15.912.684)        |
| Más: Costos y gastos incurridos para generar ingresos sujetos a impuesto a la renta único | <u>19.204.000</u> | <u>15.543.856</u>   |
| Base imponible de impuesto a la renta                                                     | <u>-</u>          | <u>-</u>            |
| Impuesto a la renta único (i)                                                             | <u>314.345</u>    | <u>272.335</u> (ii) |

- (i) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el cálculo de la participación de trabajadores se encuentra subvalorado por un valor de US\$33.458 (Valor correcto 80.610, menos US\$ 47.152 del valor declarado) y 2016 por un valor de 40.850 (Valor correcto 57.878, menos US\$ 17.028 del valor declarado).

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (j) Corresponde a retenciones de impuesto único realizado por la Compañía de forma mensual en relación al número de cajas de banano vendidas por semana, la misma que se constituye como impuesto a la renta definitivo para la Compañía.

El impuesto a la renta único se determina considerando sus ingresos provenientes de la producción, cultivo, exportación y ventas locales de banano multiplicado por los factores que va desde 1.25% a 2% los mismo son determinados mediante decretos ejecutivos, según los siguientes casos.

- (i) Ventas locales de banano producido por el mismo sujeto pasivo: Dentro de un rango 1.25% y el 2%, esta tarifa podrá ser reducida hasta el 1% para el segmento de micro productores y actores de la economía popular y solidaria cuyos montos de ingresos brutos anuales no superen el doble del monto de ingresos establecido para la obligación de llevar contabilidad
- (ii) Exportación de banano no producido por el mismo sujeto pasivo: En este caso la tarifa será de hasta el 2% del valor de facturación de las exportaciones, el que no se podrá calcular con precios inferiores al precio mínimo referencial de exportación fijado por la autoridad nacional de agricultura. La tarifa podrá modificarse mediante decreto ejecutivo, misma que podrá establecerse por segmentos y entrará en vigencia a partir del siguiente período fiscal de su publicación, dentro de un rango de entre el 1,5% y el 2%
- (iii) Exportación de banano producido por el mismo sujeto pasivo: El primer componente consistirá en aplicar la misma tarifa, establecida en el numeral 1 de este artículo, al resultado de multiplicar la cantidad comercializada por el precio mínimo de sustentación fijado por la autoridad nacional de agricultura. El segundo componente resultará de aplicar la tarifa de hasta el 1,5% al valor de facturación de las exportaciones, el que no se podrá calcular con precios inferiores al precio mínimo referencial de exportación fijado por la autoridad nacional de agricultura. Mediante decreto ejecutivo se podrá modificar la tarifa del segundo componente y establecerla por segmentos y entrará en vigencia a partir del siguiente período fiscal de su publicación, dentro de un rango de entre el 1,25% y el 1,5%.
- (iv) Exportación de banano por medio de asociaciones de micro, pequeños y medianos productores: En este caso la venta local de cada productor a la asociación atenderá a lo dispuesto en el numeral 1 de este artículo. Las exportaciones, por su parte, estarán sujetas a una tarifa de hasta el 1,25%. Las exportaciones no se podrán calcular con precios inferiores al precio mínimo referencial de exportación fijado por la autoridad nacional de agricultura. La tarifa podrá modificarse mediante decreto ejecutivo, la que podrá establecerse por segmentos y entrará en vigencia a partir del siguiente período fiscal de su publicación, dentro de un rango de entre el 0,5% y el 1,25%.

- (d) Impuestos diferidos -

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la administración de la Compañía no determino diferencias temporarias entre sus bases tributarias, por lo cual no se realizó ningún reconocimiento de impuesto diferido.

- (e) Precios de transferencia -

  
Sr. Mangner Orellana Ochoa  
Gerente – Secretario-Accionista  
C.C. 070215119-2

**BANANO DE CALIDAD PARA EL MUNDO BANACALM S. A.**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015, operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

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

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de ICE generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- Gravar con tarifa de ICE del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.
- Entre otras reformas sobre deducibilidad con dinero electrónico, y otros.

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

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas y personas naturales con una base imponible superior a US\$12.000;
- Contribución Solidaria de agregar 2% al del impuesto al Valor Agregado (12% al 14%) a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses;
- Contribución Solidaria sobre patrimonios existentes al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país de personas naturales

residentes, del 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos; y,

- Otras contribuciones para empleados en relación de dependencia, personas naturales no residentes, patrimonio de Accionistas que son Compañías Extranjeras.

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

## **20. BENEFICIOS POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$30.803 (2016: US\$18.123), correspondiente a provisión de jubilación patronal y desahucio, calculado por un perito evaluador.

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

## **21. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 asciende a US\$125.654 de las cuales se encuentra suscrito y pagado US\$84.791, las cuales comprende 84.791 acciones ordinarias del valor nominal de US\$1 cada una; siendo sus Accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

## **22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha provisiona dicha reserva, conforme lo establece la ley.

### Resultados acumulados

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

## **22.2 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

  
**Sr. Mangner Orellana Ochoa**  
**Gerente – Secretario-Accionista**  
**C.C. 070215119-2**