

AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS
EXPLICATIVAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2016 Y 2015

AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe del Auditor Independiente	3-6
Estados de Situación Financiera	7-8
Estados de Resultados Integrales	9
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	10
Estados de Flujos de Efectivo	11
Notas Explicativas:	12-23

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (EE.UU)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
PT	- Participación de Trabajadores en las utilidades
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IR	- Impuesto a la Renta
SRI	- Servicio de Rentas Internas
IVA	- Impuesto al Valor Agregado

DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de
AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO:

I Abstención de Opinión:

Fui contratado para auditar los estados financieros de **AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO** (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

No expreso una opinión sobre los estados financieros de **AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO**. Debido a la significatividad de las cuestiones descritas en la sección "Fundamentos de la Abstención de Opinión" de este informe, no he podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.

II Fundamentos de la Abstención de Opinión:

- a) Al inicio del año 2016 la Compañía disponía para sus operaciones de dos haciendas: Ignacio José y Patricio Labid, con un área total de 258 hectáreas ocupadas principalmente para la siembra, cultivo y comercialización de banano. Tal como se indica en la nota 1, en marzo del 2016 se contabilizó la venta de la hacienda Ignacio José y posteriormente, con fecha noviembre del 2016, la Junta de Accionistas de la Empresa autorizó la venta de la hacienda Patricio Labid con lo cual la Entidad ya no dispone de los activos necesarios para su operación; en adición, durante el año 2016 se liquidaron aproximadamente 170 trabajadores y a la fecha de este informe únicamente se mantiene personal administrativo. Todo lo indicado me hace concluir que la Compañía no podrá continuar como Empresa en Marcha.

Las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, bajo los cuales han sido preparado los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016, son aplicables bajo el supuesto de que la Entidad continuará normalmente con las operaciones del negocio; cuando no es así, los estados financieros deben prepararse bajo otra base contable alternativa apropiada. La Entidad no ha hecho una evaluación formal respecto de este asunto y en consecuencia los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes y reclasificaciones que surgen como consecuencia de abandonar las NIIF y aplicar los otros principios contables apropiados.

- b) Según se indica en la nota 4 a los estados financieros que se acompañan, al 31 de diciembre del 2016 las cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto y largo plazo por US\$240 mil y US\$1.2 millones respectivamente, las cuales tienen más de cuatro años de antigüedad y, sin embargo, la Entidad no ha procedido a evaluar y constituir provisión para cuentas incobrables que permita enfrentar las posibles pérdidas derivadas de su irrecuperabilidad.
- c) Debido a que mi contratación como auditor independiente se produjo el 21 de febrero del 2017, no pude realizar observación física de los inventarios que por US\$58,797 informan los estados financieros al 31 de diciembre del 2016; dichos inventarios consisten de materiales, repuestos, herramientas; por otro lado, tampoco se ha realizado observación física de tales inventarios al 31 de diciembre del 2015, cuyos saldos según los estados financieros adjuntos ascienden a US\$166,035.
- Como consecuencia de lo mencionado, no pude obtener satisfacción de la razonabilidad de los mencionados inventarios, ni del efecto de estos asuntos sobre la determinación del costo de ventas del año 2016 y tampoco me fue posible quedar satisfecho mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría. El importe de inventarios al inicio y al final del ejercicio es un factor importante en la determinación de los resultados operacionales y de los flujos de efectivo por el período auditado.



- d) No se me ha proporcionado Kardex valorizado ni registros auxiliares de los materiales, repuestos y herramientas que por US\$58,797 y US\$166,035 se reportan como inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015 respectivamente; en adición, no se ha realizado un estudio técnico para identificar aquellas existencias dañadas, obsoletas o de lento movimiento que pudieran existir; y, por lo tanto, no me fue factible determinar el importe de la provisión para lento movimiento u obsolescencia necesaria a efectos de rebajar el monto de inventarios hasta su valor neto de realización. Debido a lo comentado no he podido quedar satisfecho de las cifras de inventarios reportadas en los estados de situación financiera adjuntos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 ni de sus efectos respecto del costo de ventas del año 2016 y tampoco me fue posible quedar satisfecho mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría. El importe de inventarios al inicio y al final del ejercicio es un factor importante en la determinación de los resultados operacionales y de los flujos de efectivo por el periodo auditado.
- e) Debido a que mi contratación como auditor independiente se produjo el 21 de febrero del 2017, no pude realizar observación física de los activos biológicos, principalmente plantaciones de banano y también de teca, al 31 de diciembre del 2016 los mismos que, según registros contables a dicha fecha totalizaban US\$465,017 (neto de provisión por deterioro de US\$116,385); en adición, tampoco se ha realizado observación física de los activos biológicos cuyos saldos, según registros contables al 31 de diciembre del 2015, ascendieron a US\$968,524 (neto de provisión por deterioro de US\$195,848). En consecuencia, no pude obtener satisfacción de la razonabilidad de los mencionados activos biológicos y de la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2016, ni del efecto de estos asuntos sobre los resultados del año 2016.
- f) La Compañía tiene como política contable registrar directamente en los resultados del ejercicio, como Costo de Ventas, las compras de plantas, mano de obra directa, fertilizantes y demás insumos agrícolas y costos indirectos de producción, no mantiene controles auxiliares de las existencias de activos biológicos y los importes reportados en los estados financieros adjuntos resultan del avalúo realizado por un perito independiente en enero del 2011 (Nota 6). Debido a la inexistencia de controles auxiliares no me ha sido posible quedar satisfecho de la apropiada valuación de los activos biológicos por US\$465,017 y US\$968,524 al 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente, ni de los efectos de estos asuntos sobre los resultados del año 2016.
- g) Tal como se explica en la nota 7, los "Otros Activos Corrientes" representan principalmente desembolsos por aproximadamente US\$1.4 millones realizados por concepto de nómina y beneficios sociales de años anteriores, incluyendo aportes al IESS, los mismos que se encuentran pendientes de registrar en los resultados del ejercicio; sin embargo de lo cual no he obtenido evidencia que me confirme esta aseveración así como tampoco se me proporciono las planillas de aportes al IESS ni la documentación respecto de esta situación. En consecuencia, no he podido quedar satisfecho de la razonabilidad de los "Otros Activos Corrientes" por US\$1.4 millones al 31 de diciembre del 2016.
- h) Los principios de contabilidad generalmente aceptados determinan que el importe depreciable de un activo se distribuirá a lo largo de su vida útil y definen como vida útil el periodo durante el cual se espera utilizar el activo. Los últimos avalúos de las haciendas de la Compañía fueron realizados en enero del 2011 por un perito independiente y establecen años de vida útil para cada uno de los componentes de las Propiedades, Planta y Equipos; sin embargo, el gasto anual de depreciación es calculado considerando años de vida útil diferentes a las establecidas por dicho perito independiente (Ver nota 2). No se han determinado los efectos en los estados financieros adjuntos, resultado de no calcular el gasto de depreciación en base a las vidas útiles determinadas por el perito independiente; en consecuencia, no he podido quedar satisfecho del gasto de depreciación ni de los importes de depreciación acumulada de propiedades, planta y equipos y su impacto en el total de activos, resultados y patrimonio reportados en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2016.
- i) Las cuentas por cobrar a partes relacionadas, largo plazo, por US\$1.2 millones al 31 de diciembre del 2016 incluyen principalmente la cuenta por cobrar a Megamaq S.A. por US\$1.1 millón que proviene desde el año 2012 (Ver nota 4) y respecto de la cual no he obtenido evidencia que demuestre su probable recuperación, así como tampoco se ha constituido provisión para cuentas incobrables respecto de esta deuda. Debido a lo comentado no he podido quedar satisfecho de la razonabilidad de esta cuenta por cobrar por US\$1.1 millón ni de su eventual impacto en el total de activos y patrimonio de los Accionistas.

- j) Los estados financieros adjuntos han sido elaborados en base a las cifras reportadas por la Compañía en su declaración anual del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2016, la misma que no he podido validar con el correspondiente comprobante electrónico de pago; tampoco he podido confirmar que estos importes coincidan con aquellos que anualmente deben reportarse a la Superintendencia de Compañías debido a que, a la fecha de elaboración de mi informe, no se ha cumplido con esta obligación. Como consecuencia de lo comentado, no he podido confirmar que los importes de los estados financieros adjuntos coinciden con los reportados a la Entidades de Control: SRI y Superintendencia de Compañías.
- k) Como parte de mis procedimientos de auditoría solicité a la Compañía el envío de confirmaciones de saldos y transacciones con bancos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar con clientes, proveedores, partes relacionadas y otros deudores y acreedores, así como también solicitud por escrito a los Abogados de la Compañía respecto de los juicios, litigios o reclamos atendidos y en proceso. Dichas solicitudes de confirmación por escrito debieron ser firmadas por la Administración, sin embargo, de lo cual no recibí las mismas, motivo por el que no he podido realizar los procedimientos de confirmación directa, por escrito, con terceras partes independientes, respecto de los saldos, transacciones y demás información necesarios para mi auditoría.

Debido a esta limitación en el alcance de mi trabajo, la misma que no he podido suplir mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, no he podido obtener satisfacción respecto de los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con clientes, proveedores, partes relacionadas y otros deudores y acreedores, así como deudas con Instituciones Financieras y las condiciones de estas transacciones, incluyendo la eventual existencia de garantías; tampoco he podido satisfacerme de las eventuales contingencias derivadas de juicios, litigios o reclamos que hayan sido atendido o estén en proceso con los Asesores Legales.

- l) No se me han proporcionado los asientos contables y documentación soporte de los mismos, referentes a los ajustes resultantes de la aplicación por primera vez de las NIIF, los mismos que originaron un resultado de US\$1.4 millones, saldo que se reporta como incremento del patrimonio (Nota 17). Debido a lo comentado no me ha sido posible quedar satisfecho respecto del saldo de US\$1.4 millones de la cuenta "Resultado por Aplicación por Primera Vez de las NIIF" al 31 de diciembre del 2016.
- m) No se me proporcionó la escritura original de la venta de la Hacienda Ignacio José por un monto total de US\$1,848,000 (Ver nota 1) y las copias simples que me fueron entregadas tienen como fecha de la transacción noviembre del 2015, sin embargo, el registro contable de la venta de la hacienda fue realizado en marzo del 2016 dando de baja activos y pasivos por US\$1,395,728 y reconociendo una utilidad por US\$452,272. Como consecuencia de lo mencionado no he podido quedar satisfecho de la apropiada contabilización de los ajustes realizados ni de su impacto en los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.
- n) Para efectos de mi auditoría solicité otra información y documentación correspondiente al período bajo examen, la misma que no me fue entregada y que incluye, pero no se limita a: a) Declaración de impuesto a la renta y comprobante electrónico de pago del mismo, c) tablas de amortización y copias de pagarés o contratos de préstamos firmados con Instituciones Financieras, d) Kardex ó registros auxiliares de cada uno de los activos que conforman el rubro de propiedades, planta y equipos, e) Conciliación tributaria en base a la cual se calculó la provisión de impuesto a la renta del ejercicio, f) Originales de las actas de juntas de Accionistas, g) Originales de los avalúos de activos realizados por perito independiente, h) Resoluciones, notificaciones y correspondencia con la Superintendencia de Compañías, SRI y otras Entidades de Control, i) Reportes de ventas y compras mensuales que sirvieron de base para las declaraciones del IVA, j) Detalle de ventas y facturas emitidas en el período, k) Archivos de comprobantes de egresos y documentación soporte de los mismos l) Contratos y convenios firmados con terceros, m) Detalles de transacciones con partes relacionadas. Respecto de las actas de juntas de Accionistas, se me proporcionó copias simples de ocho actas realizadas durante el período marzo a noviembre del 2016 y no he podido examinar los archivos que contienen todas las actas originales de Juntas de Accionistas y la documentación soporte de las mismas.

Debido a que no se me proporcionó documentación tal como la mencionada en el párrafo precedente, no he podido obtener evidencia suficiente y apropiada que me permita quedar satisfecho respecto



de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos que se presentan en los estados financieros adjuntos por el año 2016 y tampoco me he podido satisfacer de lo adecuado de las revelaciones que se presentan en las notas explicativas que forman parte integral de tales estados financieros.

III Asunto que requiere Énfasis:

Sin que constituya una modificación a mi abstención de opinión, llamo la atención a la nota 1 de los estados financieros adjuntos, donde se explica que desde el 26 de febrero del 2015 la Compañía se encuentra intervenida por la Superintendencia de Compañías y todas sus operaciones y actividades son supervisadas por una Interventora designada por esta Institución de Control.

IV Otro Asunto:

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron examinados por otro Auditor Independiente, quien emitió una opinión sin salvedad con fecha 20 de abril del 2016.

V Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha, excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Interventora designada por la Superintendencia de Compañías es responsable de conceder su visto bueno en todas las operaciones, libros, cheques y demás documentos de la Compañía, en adición a lo establecido en la normativa emitida por esta Entidad de Control.

VI Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Mi responsabilidad es la realización de la auditoría de los estados financieros de la Compañía de la Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento de la Federación Internacional de Contadores, y la emisión de un informe de auditoría. Sin embargo, debido a la relevancia significativa de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la Abstención de Opinión" de mi informe, no he podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada que permita expresar una opinión de auditoría sobre los estados financieros.

Soy independiente de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y he cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con dichos requerimientos.



CPA Carlos Gustavo Almeida Redrovan.
Número de Registro en la Superintendencia de Compañías: 830
Registro de Contador Público Autorizado: 22.980
Junio 14 del 2017
Guayaquil - Ecuador

AGRICOLA ORO VERDE S.A. VERDORO**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares)**

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo		234	1,984
Cuentas por cobrar:			
...Comerciales	3	7,478	17,480
...Partes Relacionadas	4	240,289	363,204
Créditos Tributarios		-	16,423
Inventarios	5	58,797	166,035
Activos Biológicos, neto	6	465,017	968,524
Otros Activos Corrientes	7	1,382,228	1,478,722
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,154,043	3,012,373
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Partes Relacionadas	4	1,264,565	1,158,879
Propiedades, planta y equipos, neto	8	452,078	1,389,283
Otros Activos No Corrientes		4,239	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1,720,882	2,548,162
TOTAL ACTIVOS		3,874,925	5,560,535

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares)**

PASIVOS	NOTAS	2016	2015
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	9	-	83,333
Cuentas por pagar:			
...Proveedores Locales	10	330,832	784,691
...Partes Relacionadas	11	88,800	233,400
...Impuestos por Pagar	12	24,267	11,661
...Otras Cuentas por Pagar	13	84,941	259,148
Provisiones por Pagar	14	3,891	30,458
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		532,731	1,402,691
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	9	579,112	1,318,906
Accionistas y Partes Relacionadas	11	1,148,292	1,190,704
Jubilación patronal y desahucio	15	8,593	12,534
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1,735,997	2,522,145
TOTAL PASIVOS		2,268,728	3,924,835
PATRIMONIO			
Capital social	16	370,000	370,000
Reserva Legal	17	1,056	1,056
Utilidades acumuladas:			
...Pérdidas Acumuladas		(155,318)	(141,415)
...Resultados Acumulados por Adopción por Primera Vez de NIIF	17	1,419,962	1,419,962
...Pérdida del ejercicio		(29,503)	(13,903)
TOTAL PATRIMONIO		1,606,197	1,635,699
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		3,874,925	5,560,535

AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US Dólares)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS POR VENTAS	18		
...Cajas de Banano		966,482	1,806,560
...Otros Ingresos Operacionales		34,944	251,896
TOTAL INGRESOS POR VENTAS		<u>1,001,426</u>	<u>2,058,456</u>
 (-) Costo de Ventas	19	 (834,517)	 (1,419,843)
MARGEN BRUTO		<u>166,908</u>	<u>638,613</u>
 (-) Gastos de Administración y Ventas:			
...Transporte		(102,791)	(174,750)
...Gastos en Servicio de Hacienda		(78,358)	(738)
...Operaciones de Servicio Técnico, Administrativo y Consultoría		(71,864)	(56,735)
...Sueldos, Salarios y Aportes		(64,320)	(80,354)
...Gastos IESS		(53,962)	(4,241)
...Impuestos, contribuciones y otros		(40,089)	(50,443)
...Alimentación		(31,663)	(69,863)
...Suministros, Herramientas, Materiales y Repuestos		(29,007)	(28,632)
...Beneficios Sociales		(24,972)	(13,285)
...Intereses y Multas		(16,489)	(18,289)
...Mantenimiento y Reparaciones		(14,456)	(23,782)
...Servicios Públicos		(10,745)	(13,263)
...Arrendamiento Operativo		(10,517)	(938)
...Otros Gastos de Administración y Ventas		(29,591)	(32,615)
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>(578,826)</u>	<u>(567,927)</u>
 UTILIDAD OPERACIONAL		<u>(411,917)</u>	<u>70,687</u>
 GASTOS FINANCIEROS Y OTROS INGRESOS:			
Gastos financieros		(23,785)	(33,331)
Utilidad en Venta de Hacienda	20	452,272	-
UTILIDAD ANTES DE 15% PT E IMPUESTO A LA RENTA		<u>16,569</u>	<u>37,355</u>
 15% Participación Trabajadores	21	(2,485)	(5,603)
Impuesto a la Renta	21	(43,586)	(45,655)
PÉRDIDA NETA		<u>(29,503)</u>	<u>(13,903)</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en US dólares)**

Movimientos del Periodo	Capital Social (Nota 16)	Reserva Legal (Nota 17)	Resultados Acum. Adop. Por 1era vez NIIF (Nota 17)	Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1º de enero, 2015	370,000	1,056	1,419,962	(141,415)	(13,903)	1,635,699
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre, 2015	370,000	1,056	1,419,962	(141,415)	(13,903)	1,635,699
Transferencias	-	-	-	(13,903)	13,903	-
Otros	-	-	-	-	(29,503)	(29,503)
Saldo al 31 de diciembre, 2016	370,000	1,056	1,419,962	(155,318)	(29,503)	1,606,197

Ver notas a los estados financieros

AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en US Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EFFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Valores recibido de clientes	1,028,657	1,881,569
Valores pagados a proveedores y empleados	(2,099,007)	(1,809,515)
Total Efectivo Proveniente de (Usado en) las Operaciones	<u>(1,070,349)</u>	<u>72,054</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de hacienda (Propiedades y equipos en 2015)	1,848,000	29,718
Adquisiciones de propiedades y equipos	-	-
Otras actividades de inversión	4,238	-
Total Efectivo Utilizado en las Actividades de Inversión	<u>1,852,238</u>	<u>29,718</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de obligaciones financieras	(846,912)	(133,794)
Créditos recibidos	-	-
Préstamos recibidos de partes relacionadas	105,686	32,500
Pagos a partes relacionadas	(42,412)	-
Total Efectivo Proveniente de las Actividades de Financiamiento	<u>(783,638)</u>	<u>(101,294)</u>
Disminución Neta de Fondos	<u>(1,750)</u>	<u>478</u>
Saldo inicial caja	1,984	1,506
Saldo final caja	<u>234</u>	<u>1,984</u>

AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO- Fue constituida el 10 de septiembre del 1991 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, provincia de la República del Ecuador, mediante escritura autorizada con Resolución No. 2431 de la Superintendencia de Compañías del 30 de agosto del 1991, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre del 1991. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0991167315001.

Operaciones. - Las operaciones de la Compañía comprenden principalmente a la siembra, producción y comercialización interna de banano, cacao, café y otras frutas tropicales; importar, comprar, vender y alquilar toda clase de maquinaria pesada, tales como paylodgers, retroexcavadoras, tractores, cargadoras, rodillos, aradores y más implementos que tengan que ver con este tipo de máquinas, sus repuestos y accesorios; y, además maquinaria agrícola e industrial.

En el año 2015, la Compañía disponía 260 hectáreas en producción de plantaciones de banano distribuidas en dos haciendas: Ignacio Jose (132 has.) y Patricio Labid (128 has.). Según escritura de compra-venta registrada en mayo del 2016, se dio la venta de la hacienda Ignacio Jose por un monto total de US\$ 1.848.000, monto que incluye los terrenos de la finca, el cultivo de banano existente (Activos Biológicos), los edificios e instalaciones, incluyendo sistema de riego, así como maquinarias y equipos de empacadora y stock de inventarios, activos con un valor total en libros de US\$ 1.395.729. Esta transacción originó una utilidad en venta de activos por US\$ 452.272.

Durante el año 2016 la Compañía redujo el personal en relación de dependencia realizando aproximadamente 170 actas de finiquito y, a la fecha del informe del Auditor Independiente los trabajadores de la Compañía consisten principalmente de empleados administrativos.

Intervención por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. - El 26 de febrero de 2015, mediante resolución No. SCV.IRM.15.0055, se declaró la intervención de la Compañía AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO por estar incurso en la causal designada en el numeral 3 del artículo 354, la cual hace referencia a la falta de cumplimiento en la presentación de los estados financieros a la Entidad de Control y nombrando un Interventor con funciones de conceder su visto bueno en todas las operaciones, libros, cheques y demás documentos de la Compañía además de las demás atribuciones y facultades establecidas en la normativa legal vigente.

Con fecha 24 de julio del 2015, por la misma causal mencionada anteriormente, se emitió una nueva resolución declarando a AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO como Compañía inactiva; resolución que fue dejada sin efecto el 28 de septiembre del mismo año.

Autorización para la Emisión de los Estados Financieros. - Los estados financieros correspondientes al año 2016 fueron aprobados por la Administración de la Compañía y por la Junta General de Accionistas.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- **2.1. Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de julio del 2008, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Para la Entidad, de acuerdo con el cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información

AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO- Fue constituida el 10 de septiembre del 1991 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, provincia de la República del Ecuador, mediante escritura autorizada con Resolución No. 2431 de la Superintendencia de Compañías del 30 de agosto del 1991, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre del 1991. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0991167315001.

Operaciones. - Las operaciones de la Compañía comprenden principalmente a la siembra, producción y comercialización interna de banano, cacao, café y otras frutas tropicales; importar, comprar, vender y alquilar toda clase de maquinaria pesada, tales como paylodors, retroexcavadoras, tractores, cargadoras, rodillos, aradores y más implementos que tengan que ver con este tipo de máquinas, sus repuestos y accesorios; y, además maquinaria agrícola e industrial.

En el año 2015, la Compañía disponía 260 hectáreas en producción de plantaciones de banano distribuidas en dos haciendas: Ignacio Jose (132 has.) y Patricio Labid (128 has.). Según escritura de compra-venta registrada en mayo del 2016, se dio la venta de la hacienda Ignacio Jose por un monto total de US\$ 1.848.000, monto que incluye los terrenos de la finca, el cultivo de banano existente (Activos Biológicos), los edificios e instalaciones, incluyendo sistema de riego, así como maquinarias y equipos de empacadora y stock de inventarios, activos con un valor total en libros de US\$ 1.395.729. Esta transacción originó una utilidad en venta de activos por US\$ 452.272.

Durante el año 2016 la Compañía redujo el personal en relación de dependencia realizando aproximadamente 170 actas de finiquito y, a la fecha del informe del Auditor Independiente los trabajadores de la Compañía consisten principalmente de empleados administrativos.

Intervención por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. - El 26 de febrero de 2015, mediante resolución No. SCV.IRM.15.0055, se declaró la intervención de la Compañía AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO por estar incurso en la causal designada en el numeral 3 del artículo 354, la cual hace referencia a la falta de cumplimiento en la presentación de los estados financieros a la Entidad de Control y nombrando un Interventor con funciones de conceder su visto bueno en todas las operaciones, libros, cheques y demás documentos de la Compañía además de las demás atribuciones y facultades establecidas en la normativa legal vigente.

Con fecha 24 de julio del 2015, por la misma causal mencionada anteriormente, se emitió una nueva resolución declarando a AGRÍCOLA ORO VERDE S.A. VERDORO como Compañía inactiva; resolución que fue dejada sin efecto el 28 de septiembre del mismo año.

Autorización para la Emisión de los Estados Financieros. - Los estados financieros correspondientes al año 2016 fueron aprobados por la Administración de la Compañía y por la Junta General de Accionistas.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- **2.1. Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de julio del 2008, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Para la Entidad, de acuerdo con el cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información

Financiera - NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son los del año terminado el 31 de diciembre del 2012 y su periodo de transición el año 2011.

2.2. Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000; consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Base de preparación. - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, se presenta a continuación:

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo. - Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. También se incluye los sobregiros bancarios, los cuales son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera, si fueren significativos.

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero básico porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los Estados Financieros y están sujetos a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable

2.5. Activos y pasivos financieros. - Todos los activos financieros se reconocen a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente a su valor nominal, que es el valor razonable al reconocerlos, más los costos de la transacción. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente de la propiedad de los mismos, que hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno, por tanto, se clasifican como Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva, o al valor razonable y se presentan en activos corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a Accionistas y Partes Relacionadas y otras cuentas por cobrar; esta clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Un detalle de los activos y pasivos financieros, excluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un cliente o deudor, sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses, desde la fecha del Estado de Situación Financiera, que se clasifican como activos no corrientes.
- **Cuentas por pagar.** - Las cuentas por pagar a proveedores, obligaciones financieras, cuentas por pagar a Accionistas y Partes Relacionadas, son registradas al momento de la adquisición

Financiera - NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son los del año terminado el 31 de diciembre del 2012 y su periodo de transición el año 2011.

2.2. Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000; consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Base de preparación. - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, se presenta a continuación:

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo. - Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. También se incluye los sobregiros bancarios, los cuales son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera, si fueren significativos.

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero básico porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los Estados Financieros y están sujetos a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable

2.5. Activos y pasivos financieros. - Todos los activos financieros se reconocen a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente a su valor nominal, que es el valor razonable al reconocerlos, más los costos de la transacción. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente de la propiedad de los mismos, que hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno, por tanto, se clasifican como instrumentos financieros mantenidos al vencimiento

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva, o al valor razonable y se presentan en activos corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a Accionistas y Partes Relacionadas y otras cuentas por cobrar; esta clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Un detalle de los activos y pasivos financieros, excluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un cliente o deudor, sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses, desde la fecha del Estado de Situación Financiera, que se clasifican como activos no corrientes.
- **Cuentas por pagar.** - Las cuentas por pagar a proveedores, obligaciones financieras, cuentas por pagar a Accionistas y Partes Relacionadas, son registradas al momento de la adquisición

de los bienes o servicios recibidos, que son utilizados en las operaciones del negocio. Son inicialmente reconocidas a su valor nominal y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras y cuentas por pagar que devengan intereses; las cuales se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión. Los gastos financieros, se contabilizan en los resultados del periodo, según el criterio del devengado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva y reconociendo el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, la Compañía utiliza el valor nominal como medición final. Asimismo, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses, desde la fecha del Estado de Situación Financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.6. Activos biológicos. - Los activos biológicos comprenden principalmente banano y son medidos a su valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta. En enero del 2011 un perito independiente estableció el valor de los activos biológicos el mismo que se ha mantenido sin cambios hasta su venta en el año 2016 y al 31 de diciembre del mismo año.

2.7. Propiedades y equipos. - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, el mismo que comprende su precio de adquisición más todos los otros costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento. Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiera. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil estimada</u> (En años)
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Sistema de riego	10
Muebles y enseres	10
Maquinarias y Equipos	10

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros

2.8. Participación de trabajadores en las utilidades. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

2.9. Impuesto a la renta. - El efecto por Impuesto a la Renta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias y se determina como la suma del impuesto corriente más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, si hubiera.

Impuesto Corriente - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento establecen que las sociedades nacionales pagarán la tarifa del 22% de impuesto a la renta sobre la utilidad gravable (base imponible), después del 15% de participación de trabajadores. La utilidad gravable

difiere de la utilidad contable debido a partidas conciliatorias producidas por ingresos diferidos (si existieran), gastos no deducibles y otras deducciones y beneficios de ley.

La provisión del impuesto a la renta, calculada mediante la tasa de impuesto señalada, es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar

Impuesto Diferido – El Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno permite el reconocimiento de activos y pasivos diferidos, entre otros, en los siguientes casos: a) Pérdidas por deterioro para alcanzar el valor neto de realización de los inventarios, b) El valor por deterioro de propiedades, planta y equipo, c) Las provisiones diferentes de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, d) Las pérdidas declaradas, luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, e) Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.

2.10. Reconocimiento de ingresos. - La Compañía reconoce ingresos, cuando a) Es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes o cuando son prestados los servicios contratados, b) El importe de los ingresos, así como de los costos incurridos y por incurrir, respecto de la transacción, pueden cuantificarse confiablemente; y, c) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía

En la transferencia de bienes, la Compañía no retiene ninguna clase de injerencia o implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.

2.11. Reconocimiento de costos y gastos. - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos, lo cual incluye el registro de "Provisiones", y se registran en el período más cercano a la fecha en que se conocen.

2.12. Provisiones. - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado;
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

2.13. Beneficios a empleados. – AGRICOLA ORO VERDE S.A. VERDORO reconoce los beneficios a los empleados conforme a su exigibilidad en: el corto plazo y el largo plazo.

Beneficios post-empleo o a largo plazo: Planes de Beneficios Definidos - El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados, necesariamente.

De igual manera el Código de Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Los costos de los beneficios por jubilación patronal y desahucio son registrados mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, con base en el cálculo efectuado por un Actuario (especialista independiente) reconocido. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Beneficios a corto plazo - Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (PT), los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado (con excepción del 15% PT), de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades, se calcula partiendo de la utilidad contable y es reportado en el Estado del Resultado del Periodo, como una partida previa al gasto del Impuesto a la renta.

Beneficios por indemnización - Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado, o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

2.14. Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Saldo proveniente de la venta al contado realizada dos clientes locales de la Compañía: Comersur Cia. Ltda. y Fertiagracorp S.A., sociedades privadas sin ninguna injerencia directa (no son partes relacionadas) que no generan tasa de interés por encontrarse dentro de los términos comerciales normales.

Detalle	2016 US\$	2015 US\$
Comersur Cia. Ltda.	7,478	14,701
Otros Clientes Locales	-	2,779
Provisión Cuentas Incobrables	-	-
Total	7,478	17,480

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la compañía no ha registrado valor por concepto de provisión para cuentas incobrables.

4. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS, CORTO Y A LARGO PLAZO

Partes Relacionadas	2016			2015		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
...Megamag S.A.	-	1,142,737	1,142,737	-	1,142,737	1,142,737
...Agrícola El Riachuelo S.A. Agrícola	163,221	-	163,221	163,221	-	163,221
...Proforte S.A.	-	106,746	106,746	-	106,746	106,746
...Rivabonero S.A.	62,354	-	62,354	62,354	1,060	63,414
...Raúl Rivas Pazmiño	1,995	15,082	17,077	-	15,082	15,082
...Marco Tulio Rizzo	-	-	-	18,164	-	18,164
...Villavicencio Villavicencio Maximo Oswaldo	12,719	-	12,719	12,719	-	12,719
Total	240,289	1,264,565	1,504,854	363,204	1,158,879	1,522,083

El saldo por cobrar a Megamaq por US\$ 1.142.737 proviene del año 2012 en función a un crédito otorgado por el Banco del Austro el 26 de diciembre de dicho año. Las otras cuentas por cobrar a partes relacionadas, corto y largo plazo, provienen principalmente del año 2012, no generan cargos por interés financiero y no se encuentran respaldadas por garantías, así como tampoco se han establecido fechas de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene un inventario de materiales, herramientas y repuestos, como se detalla a continuación:

Detalle	2016 US\$	2015 US\$
Herramientas de campo	25.026	25.026
Materiales en general	15.219	13.016
Repuestos para riesgo	14.445	14.433
Herbicidas	-	35.965
Materiales de riego	-	25.402
Materiales de empaque	-	16.775
Fertilizantes y abono	-	15.262
Otros	4.107	20.155
Total	58.797	166.035

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se ha registrado provisión para deterioro de inventarios debido a obsolescencia, lento movimiento u otros motivos.

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de activos biológicos de la Compañía es como sigue:

Concepto	Hacienda Ignacio José (1)	Hacienda Patricio Labid	Plantación Teca	Total	(-) Deterioro de Activos Biológicos	Activos Biológicos, neto
Saldo 01/01/2015	577.119	577.253	10.000	1.164.373	(150.364)	1.014.009
Provisión del año	-	-	-	-	(45.485)	(45.485)
Saldo 31/12/2015	577.119	577.253	10.000	1.164.373	(195.848)	968.524
Provisión del año	-	-	-	-	(27.126)	(27.126)
Venta	(577.119)	-	-	(577.119)	106.589	(470.530)
Otros	-	(5.851)	-	(5.851)	-	(5.851)
Saldo 31/12/2016	-	571.402	10.000	581.402	(116.385)	465.017

(1) Tal como se explica en la nota 1 de "operaciones", en el año 2016 se registra la venta de la hacienda Ignacio José por lo cual, se dio de baja la plantación de banano de dicha hacienda por US\$ 577.119 y su correspondiente provisión para deterioro por US\$ 106.589.

Los saldos de activos biológicos fueron establecidos en base a un avalúo realizado por un perito independiente en enero 2011 y se han mantenido sin ser actualizados hasta la fecha de su venta y al 31 de diciembre de 2016.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, otros activos corrientes corresponden principalmente a anticipos entregados a sus proveedores para mejorar la ejecución de la actividad económica de la Compañía. Estas son como se detallan a continuación:

Detalle	2016 US\$	2015 US\$
Hacienda Patricio Labid	851,738	905,363
Hacienda Ignacio Jose	525,260	525,265
Otros	5,230	48,094
Total	1,382,228	1,478,722

Otros activos corrientes representan principalmente desembolsos realizados por concepto de nómina y beneficios sociales de años anteriores, incluyendo aportes al IESS, los mismos que se encuentran pendientes de registrar en los resultados del ejercicio.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, plantas y equipos es como se detalla a continuación:

Año 2015	Saldo 01/01/2015	Baja de Activos	Saldo 31/12/2015
Terreno	930,059	-	930,059
Empacadoras	389,267	-	389,267
Sistema de Riego	216,000	-	216,000
Maquinaria y Equipos	272,497	-	272,497
Equipos de Computacion	5,443	(5,081)	362
Vehiculos	42,521	(27,379)	15,143
Muebles y Equipos de Oficina	17,475	-	17,475
Plantacion Teca	649	-	649
Subtotal	1,873,912	(32,460)	1,841,452
Depreciacion Acumulada	(402,206)	(49,963)	(452,169)
Neto	1,471,706	(82,422)	1,389,283

Año 2016	Saldo 01/01/2015	Ventas (1)	Saldo 31/12/2015
Terreno	930,059	(883,463)	246,597
Empacadoras	389,267	(194,552)	194,715
Sistema de Riego	216,000	-	216,000
Maquinaria y Equipos	272,497	(136,360)	136,137
Equipos de Computacion	362	-	362
Vehiculos	15,143	-	15,143
Muebles y Equipos de Oficina	17,475	-	17,475
Plantacion Teca	649	-	649
Subtotal	1,841,452	(1,014,375)	827,077
Depreciacion Acumulada del Periodo	(452,169)	(39,638)	(491,807)
Venta de Hacienda	-	116,808	116,808
Neto	1,389,283	(1,054,013)	452,078

- (1) Tal como se explica en la nota 1 de "operaciones", en el año 2016 se registra la venta de la hacienda Ignacio José por lo cual, se dieron de baja un terreno maquinaria y equipos y empacadoras de dicha hacienda por US\$ 1.014.375 y su correspondiente depreciación por US\$ 116.808.

Las propiedades, plantas y equipos se encuentran libres de gravámenes o prenda y son utilizadas en las operaciones del negocio. A la fecha de presentación de los estados financieros no existen propiedades y equipos que ameriten el registro de provisión por deterioro. El movimiento de propiedades, plantas y equipos es como se detalla en la siguiente hoja.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS, CORTO Y A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 representan préstamos a diferentes entidades financieras para financiamiento las actividades de la Compañía. No existen activos entregados en garantía o prenda por estas obligaciones y el detalle es como se muestra a continuación:

Concepto	2016	2015	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Préstamo Banco del Austro	350,000	-	1,150,000
Préstamo Corporación Financiera Nacional por US\$ 500,000 al 9.1098% concedido el 17 de Mayo del 2012, con vencimiento al 09 de Noviembre del 2018	166,694	83,333	166,667
Préstamo Banco de Loja	62,418	-	-
Préstamo Tarjeta American Express	-	-	2,240
Total	579,112	83,333	1,318,906

10. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES LOCALES

Pasivos originados en las adquisiciones de bienes y servicios para el giro del negocio, los cuales no devengan intereses por encontrarse dentro de los términos comerciales normales. El detalle de los principales proveedores es como sigue:

Detalle	2016 US\$	2015 US\$
Apacsa Agrolíneas del Pacífico S.A.	204,826	400,115
Conde Villegas Jose Sebastian	22,601	21,940
Importadora Y Comercializadora De Agroquímicos Palacios Romero Icapar S.A.	11,261	-
Zambrano Zambrano Vicente Antonio	7,569	15,166
Polipausa S.A.	6,819	16,540
Brito Hidalgo Leonardo Wilmar	6,718	-
Agroklinge S.A.	6,514	-
Andrade Yopez Luis Felipe	5,885	-
Plasca S.A.	5,262	5,262
Indami Cia. Ltda.	4,559	-
Naranjo Toledo Juan Carlos	4,280	-
Loor Munoz Edgar Jose	4,257	-
Quimica Sagal Ecuador Quimisagal S.A.	4,144	-
Rubianes Freire Silvia Ruth	2,733	-
Black Bastidas Yuri Enrique	2,574	-
Fumipalma S.A.	2,413	4,316
Imveresa Importadora de Vehiculos y Repuestos S.A.	2,201	-
Luckysoil S.A.	2,162	-
Padron Iglesias Pedro Javier	-	98,564
Galarza Fernandez Luis Arturo	-	31,200
Sanchez Calle Miguel Angel	-	27,506
Fertilizantes y Abonos Palacios Marquez Cia Ltda	-	17,922
Pua Laje Sara Angelica	-	15,800
Lasso Jimenez Luis Antonio	-	11,880
Palmoplast Cia. Ltda.	-	9,456
Otros	24,053	109,022
Total	330,832	784,691

11. CUENTAS POR PAGAR, ACCIONISTA Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 este rubro está compuesto por:

	2016			2015		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Accionista						
...Laniado de Wind Martha Donna	-	63,430	63,430	-	54,000	54,000
Partes Relacionadas						
...Profonte S.A.	-	458,625	458,625	-	458,625	458,625
...Mario Reyes	-	290,995	290,995	-	290,995	290,995
...Villavicencio Villavicencio Maximo Oswaldo	-	170,327	170,327	170,327	-	170,327
...Raul Rivas Pazmiño	-	127,052	127,052	-	21,600	21,600
...Laniado Romero Rodrigo	78,500	-	78,500	-	-	-
...Rodrigo Laniado Romero	-	-	-	50,000	-	50,000
...Mosquera Mora Francisco	-	24,790	24,790	-	-	-
...Megamaq S.A.	-	13,073	13,073	13,073	-	13,073
...Heman Farah	-	-	-	-	351,484	351,484
...Montalvo Laniado Alfredo	8,200	-	8,200	-	-	-
...Rizzo Aguilar Marco Tulio	2,100	-	2,100	-	-	-
...Julio Aquin	-	-	-	-	5,000	5,000
...Ivan Fuentes	-	-	-	-	9,000	9,000
Total Partes Relacionadas	88,800	1,084,862	1,173,662	233,400	1,136,704	1,370,104
Total	88,800	1,148,292	1,237,092	233,400	1,190,704	1,424,104

Accionista:

- La cuenta por pagar a Martha Laniado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde principalmente a fondos provistos para capital operativo de la Compañía.

Partes Relacionadas:

- Las deudas con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se originan por préstamos obtenidos con la finalidad de mejorar la operatividad de la Compañía.

Durante el año 2016 y 2015 los préstamos recibidos para financiar las operaciones del negocio no generaron intereses por encontrarse dentro de los términos comerciales normales.

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 este rubro está compuesto principalmente por el impuesto a la renta por pagar y los pagos mensuales por concepto de retenciones IVA e impuesto a la renta.

Detalle	2016 US\$	2015 US\$
Impuesto a la Renta por Pagar	15,263	-
Otros Impuestos por Pagar	9,004	11,661
Subtotal	24,267	11,661

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 las otras cuentas por pagar son como se detallan a continuación:

Detalle	2016 US\$	2015 US\$
Proveedores Varios	37,886	124,651
IESS por Pagar	37,804	79,111
Exbapram Cia.Ltda.	-	40,000
Otros	9,251	15,387
Total	84,941	259,148

14. PROVISIONES POR PAGAR

Incluye principalmente participación de los trabajadores en las utilidades, monto a ser cancelado hasta el mes de abril de cada año, y provisiones de beneficios sociales de trabajadores. El

movimiento de estas cuentas, durante los años 2016 y 2015 es como se detalla a continuación (Importes en US dólares):

Movimientos	15% Participación Trabajadores	Décimo 4to Sueldo	Décimo 3er Sueldo	Total
Saldo inicial 01/01/2015	15.928	2.580	9.554	28.062
Provisiones	5.603	2.725	5.563	13.892
Pagos		(3.426)	(8.070)	(11.496)
Saldo a 31/12/2015	21.532	1.879	7.047	30.458
Provisiones	2.465	3.105	6.298	11.868
Pagos	(20.126)	(4.984)	(13.345)	(38.455)
Saldo a 31/12/2016	3.891	-	-	3.891

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Por requerimiento legal la Compañía mantiene un Plan de Beneficios Definidos que cubre sustancialmente a todos sus empleados, tanto Administrativos como Operativos:

Movimientos	Provisión para jubilación patronal	Provisión para desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldo final, 01/01/2015	11,191	49,265	60,455
Movimiento del año	(2,598)	(45,323)	(47,921)
Saldo final, 31/12/2015	8,593	3,941	12,534
Movimiento del año	-	(3,941)	(3,941)
Saldo final, 31/12/2016	8,593	-	8,593

De acuerdo con el estudio realizado por un actuario independiente, el monto de provisión para Jubilación Patronal es de US\$ 16.490 y de provisión para Desahucio US\$ 5.967. La Compañía no ha considerado necesario ajustar los registros contables a las cifras de este informe.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de los años 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 370,000 acciones respectivamente de US\$1,00 cada una, propiedad de accionistas de nacionalidad ecuatoriana.

17. RESERVA LEGAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados Acumulados provenientes de adopción por primera vez de NIIF. - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los resultados acumulados están compuestos por resultados provenientes de adopción por primera vez de NIIF, los cuales deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF. Este saldo por US\$ 1.4 millones solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación del Compañía.

18. INGRESOS

Venta de cajas de banano. - Representa principalmente actividades producto de la venta de cajas de banano a exportadores de la fruta. Sus principales clientes son: Comersur Cia. Ltda. y Fertiagracorp S.A., clientes que se encargan de exportar el banano una vez ha sido realizada la transacción de venta.

Otros Ingresos Operacionales. - Corresponde a ventas locales de cajas de banano a clientes varios locales.

19. COSTO DE VENTAS

Representa el costo del proceso de producción efectuado por la Compañía para la venta de la fruta a sus clientes principales exportadoras de banano, conforme el detalle a continuación:

Detalle	2016 US\$	2015 US\$
Fertilizantes	383,385	884,778
Sueldos, Salarios y Aportes al IESS	225,259	308,870
Depreciación, Amortización y Deterioro	61,780	96,945
Beneficios Sociales	58,947	54,380
Costos de Labores Agrícolas	53,494	49,422
Materiales y Repuestos	19,181	12,126
Transporte	11,934	525
Jubilación y Deshaucio	-	12,544
Otros	20,537	253
Total	834,517	1,419,843

20. UTILIDAD EN VENTA DE HACIENDA

Al 31 de diciembre de 2016 la utilidad en venta de hacienda corresponde a la venta de la hacienda Ignacio José a Exbapram C. Ltda. registrada en marzo del 2016 según el siguiente detalle:

Detalle	2016 US\$
Precio de Venta	1,848,000
Valor neto en libros de Propiedad, Plantas y Equipos y Activos Biológicos	(1,395,728)
Utilidad en Venta de Activo	452,272

21. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión de impuesto a la renta fue calculada con los siguientes parámetros:

Cálculo del Impuesto a la Renta	US\$ 2016	US\$ 2015
Utilidad antes de 15% PT e IR	18,569	37,355
(-) 15% Participación a Trabajadores	(2,485)	(5,603)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	14,084	31,752
(-) Otras Rentas Exentas	-	(19,987)
Más: Gastos no deducibles	172,090	48,969
Base imponible del IR	186,174	60,735
Tasa de Impuesto a la Renta	25%	22%
Impuesto a la Renta causado	46,543	13,362
Anticipo de Impuesto a la Renta mayor al Impuesto Causado	-	45,655
Otros	(2,957)	-
Gasto de Impuesto a la Renta Registrado Contablemente	43,586	45,655

Del impuesto a la renta causado, determinado en la forma arriba indicada, la Compañía deduce las retenciones en la fuente que le fueron realizadas durante el año y el crédito tributario proveniente de años anteriores, así como anticipos de Impuesto a la Renta sobre ejercicios anteriores quedando con un saldo a pagar de US\$ 10.848 y un saldo a favor de US\$ 16.423 al 31 de diciembre del 2016 y 2015 respectivamente.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Según Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2016, se aprobó la venta de la hacienda Patricio Labid por un precio de US\$ 1.296.500 ubicada en el sector nueva Brasília Km 72 Via Durán – Tambo, del cantón la Troncal, provincia del Cañar.

En adición a lo indicado anteriormente, entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (junio 12 del 2017), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
