

JORCORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

JORCORP S.A. fue constituida el 23 DE DICIEMBRE DE 1994 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada al desarrollo y explotación agrícola, venta al por mayor de frutas.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2016, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 17 DE FEBRERO 2016.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar", y clasifica sus pasivos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes. Esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2016.

2.4.4.- 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.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del periodo en que se incurran.

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcozas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado sobre el 22% de las utilidades gravables que fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador

Vecaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos.

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral 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 empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente legal o implícita, como resultados de sucesos pasados, hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

2.12.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas por los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2.)
- **Propiedades, Planta y Equipos:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Caja Chica	500.00	500.00
Bancos	167.556,87	160.755,36
Inversiones Temporales	104.078,28	0,00
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	272.237,16	161.255,36

BANCOS	
Internacional 150-001774-5	150.347,25
Machala 107053618-4	9.641,20
Pacifico 330802-2	10.039,16
Piñincha 3130571404	631,26
TOTAL	167.658,67

BANCOS	
Machala 107053618-4	104.078,28
TOTAL	104.078,28

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
CxC Comerciales No Relacionados	1.013.100,63	993.960,91
CxC Comerciales Relacionados	674.285,16	685.797,18
Otras CxC a No Relacionadas	39.405,89	221.407,23
Total Activos Financieros	2.526.081,70	1.891.165,32

CxC Comerciales No Relacionados	
Préstamos Próximo Embarque	3.162,92
Liquidación negativa por cobrar	0,00
Costos y Materiales	44.209,09
Préstamos	10.950,23
Cuentas por Cobrar Fabricación	4.502,94
Tarifa de BPS	48.289,00
Pedidos Avalos Hight	3.560,00
VARIOS	902,18
Bardemancorp S.A	473.384,35
Agencia Stone Box S.L	34.036,00
Cole Cisca S.A.	90.689,10
Pedidos Avalos Hight	40.119,10
Salazar Aranda Germán	15.525,00
Importaciones Agnco Diaz	138.784,20
Soc. Ingenieros San Martín	178.117,00
Soc. Agrocomercial P&R Ltd	713.850,54
TOTAL	1.813.100,83
CxC Comerciales Relacionados	
DUSA	30.695,01
Sagado & A	643.590,17
TOTAL	674.285,18

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Crédito Tributario Imp. A la Renta	90,23	0,00
Total Activos por Impuestos Corrientes	90,23	0,00

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Suministros, Herramientas, Repuestos y Materiales	254.776,25	392.937,78
Total Inventarios	254.776,25	392.937,78

INVENTARIO	
Cartones	162.176,11
Materiales de Empaques	56.813,74
Materiales de Hacienda	35.598,85
Fertilizantes	5,21
Inventarios en Tránsito	80,34
TOTAL	254.776,25

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Primas de Seguros Prepagados	6.461,94	6.835,46
Total Gastos Pagados por Anticipado	6.461,94	6.835,46

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	
Vehículo	3.601,88
Transporte	2.080,50
Accidentes Personales	704,48
Incendios	722,29
Robo y Asalto	588,89
Avería de Maquinaria	90,30
Equipo Electrónico	227,95
Fidelidad	208,02
Transporte de Dinero	737,66
Insumos y otros	0,07
Responsabilidad Civil	0,04
TOTAL	6.461,94

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	Adiciones		Deducciones		2015
		Adquisiciones	Ajuste	Ventas	Bajas y ajuste	
Depreciables						
Máquina, Equip. Instalaciones y Accesorios	38.684,71	1.591,38				34.773,91
Medios y Estratos	1.788,92	0,00				1.788,92
Equipos de Computación	22.875,33	2.968,60	0,00			31.220,16
Autos	112.822,38	0,00		15.482,50	3,00	131.054,19
Total de PPE, Depreciables	196.271,34	4.559,98	0,00	15.482,50	3,00	204.806,37
(-) Depreciación y Deterioro						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Cierre	(101.785,91)		(4.229,39)		(3,00)	(101.586,92)
(-) Depreciación y Deterioro Reconocidos	(126.735,97)	0,00	(4.229,39)	1,00	(4,00)	(121.666,21)
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	(2.948,93)	(4.279,39)	(4.229,39)	14.481,50	(7,00)	(81.200,19)

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
CxP Comerciales No Relacionados	375.649,07	490.783,89
CxP Comerciales Relacionados	87.878,67	0,00
Otras CxP a No Relacionadas	74.800,77	74.717,96
Total Ctas y Doc por Pagar	538.328,51	565.501,85

PROVEEDORES	
Cuentas por pagar venos productores	194.413,86
Grupasa Grupo Papel S.A.	77.077,57
Industria Cartonera S.A.	62.657,39
Héro Velastegui Crisólogo EF	18.534,38
Latina Seguros y Rea C.a.	9.195,78
Compañía Nacional de Conapia	5.093,51
Equaquímica	3.248,80
Industrial y Comerci Trilex	1.654,19
Industria Cartonera Incarpa	1.649,05
Industrial Juvinals	1.027,61
Mamoi S.A.	570,42
Bolívar Cia. De Seguro del Ecuador	412,74
DUSAL	108,62
Plásticos para Banana Banapla	74,55
Quimpac Ecuador S.A.	65,72
Ertflex Ore Ltda	52,80
Varios	28,24
TOTAL	375.849,07

PROVEEDORES	
Lamiformil C.Ltda. (bml)	3.478,88
Lamiformil C.Ltda. (hsny)	25.276,28
Lamiformil C.Ltda.	45.744,78
Lamiformil C.Ltda. (hst)	3.584,93
Lamiformil C.Ltda. (hem)	9.814,52
TOTAL	87.879,37

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
1%Retenciones Suministros	957,45
8%Atendamiento	196,43
8%Honorarios profesionales	0,00
100% de Iva	7.773,91
1% Por servicio de Transporte	206,98
2%Por Servicio	3.250,24
1%Repuestos y Herramientas	2,96
1% Lubricantes	1,07
1%Compra de Fruta	6.859,07
10%Honorarios Profesionales	80,00
2%Compra de Fruta Banano	347,40
2%Liquidación de Compra	26,98
Provision Impuesto Unico	10.893,46
Otros Pasivos	42.215,00
TOTAL	74.800,77

12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 22%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2016	2015
Utilidad antes PTe Imp. a la Renta	486.759,94	355.737,26
Participación a Trabajadores	-73.013,99	-53.360,59
Anticipo Determinado	-8.560,52	-21.168,31
(-) Impuesto a la Renta Unico	-254.675,50	-294.021,87
Utilidad del Ejercicio	160.519,93	-12.813,29

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 es la siguiente:

	2016	2015
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	73.013,99	53.360,59
Obligaciones con el IESS	3.815,57	2.560,25
Otros Beneficios a Empleados	11.844,58	6.863,70
Total Beneficios a Empleados	88.674,14	62.784,54

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
CxP Comerciales Relacionados	1.496.595,95	1.076.595,95
Total Ctas y Doc por Pagar No Corrientes	1.496.595,95	1.076.595,95

CxP Comerciales Relacionados	
Lamiformi C. Ltda.(hsh)	546.595,95
Lamiformi C. Ltda (hsj)	170.000,00
Lamiformi C. Ltda (hsm)	160.000,00
Lamiformi C. Ltda (hsh)	570.000,00
Lamiformi C. Ltda (hsm)	50.000,00
TOTAL	1.496.595,95

Préstamos realizados en el año 2016 de JORCORP A LAMIFORMI:

- Pagaré por préstamo a LAMIFORMI de \$ 200.000,00 con una tasa de interés de 8,70%, a 365 días plazo, fecha de vencimiento 31/07/2017.
- Pagaré por préstamo a LAMIFORMI de \$ 250.000,00 con una tasa de interés de 8,70%, a 365 días plazo, fecha de vencimiento 30/09/2017.
- Pagaré por préstamo a LAMIFORMI de \$ 120.000,00 con una tasa de interés de 8,70%, a 365 días plazo, fecha de vencimiento 30/09/2017
- Pagaré por préstamo a LAMIFORMI de \$ 50.000,00 con una tasa de interés de 8,70%, a 365 días plazo, fecha de vencimiento 30/09/2017.

15. PATRIMONIO

15.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 800 acciones cuyo valor nominativo es de USDS 1,00 cada una

15.2.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

15.3.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc

La diferencia en los estados de resultados acumulados por \$ 142,40 corresponde al salario digno en el año 2016 a un trabajador.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2016 y el 16 de febrero del 2016, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos