

BASESURCORP S.A.

Informe de los Auditores Independientes por
el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016



BASESURCORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 5
Estado de situación financiera	6 – 7
Estado de resultado integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 – 30

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la Renta
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IESBA	International Ethics Standards Board of Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	International Accounting Standard Board
US\$	U.S. dólares



Garef Consulting Cia. Ltda.
Tulcán y Luis Urdaneta (esq)
Telf: (593) 42393115
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Basesurcorp S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Basesurcorp S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Basesurcorp S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de Basesurcorp S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Basesurcorp S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes emitieron una opinión sin salvedad el 1 de marzo del 2016.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

El informe de procedimientos convenidos sobre la emisión de obligaciones de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Existencia y valuación de propiedades y equipos

Debido a que la Compañía opera en la industria de alimenticia, y para mantener sus productos en óptimas condiciones requiere de propiedades y equipos especializados de gran magnitud y alto costo, la existencia y la valuación razonable de estos activos depende del monitoreo permanente por parte de la Administración; así como de juicios significativos al momento de asignar las vidas útiles apropiadas para estos activos. Al 31 de diciembre de 2016, el valor en libros neto de estos activos asciende a US\$4.3 millones que representa el 31% del total de los activos de la Compañía. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la observación física y asignación de vidas útiles de estos activos y probamos su eficacia operativa.
- Obtuvimos información relevante para evaluar la competencia, capacidad y objetividad del profesional independiente contratado por la Administración de la Compañía para realizar la observación física y evaluar el funcionamiento de gran parte de las propiedades y equipos ubicados en la compañía.
- En base al listado de propiedades y equipos debidamente conciliado con estados financieros, realizamos una selección de activos y de las muestras seleccionadas corroboramos su existencia y estado físico.
- Basados en las muestras seleccionadas, indagamos con el responsable del área y obtuvimos información soporte sobre el tiempo estimado de uso de los activos seleccionados con el objetivo de evaluar la razonabilidad de las vidas útiles asignadas.
- En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Validez y valuación de cuentas por cobrar

Debido a que las operaciones de la Compañía se fundamentan en otorgar créditos a clientes para la generación de ventas. La validez y valuación de estas cuentas por cobrar depende del monitoreo permanente por parte de la Administración; así como juicios significativos al momento de otorgar crédito y evaluar la cobrabilidad de la cartera. Al 31 de diciembre del 2016, la cartera de clientes asciende a US\$3.1 millones que representa el 22% del total de activos de la Compañía. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la validez y valuación de estos activos y probamos su eficacia operativa

- En base al listado de cartera de clientes debidamente conciliado con estados financieros, realizamos una selección de clientes y procedimos con la circularización, en aquellos clientes que no obtuvimos respuesta se aplicaron procedimientos alternos de auditoría.
- Basados en las muestras seleccionadas, indagamos con el responsable del área de cartera y obtuvimos información soporte sobre los saldos pendientes de cobro y su posterior recuperación con el objetivo de evaluar la razonabilidad del saldo de la cartera de clientes.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Directorio de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

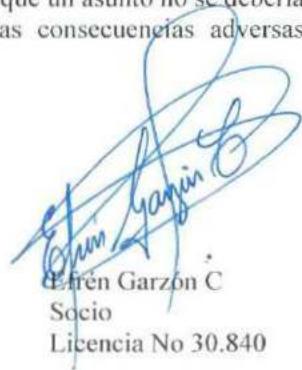
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.



"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
SCVS-RNAE-954
Guayaquil, Marzo 15, 2017



Efrén Garzón C
Socio
Licencia No 30.840

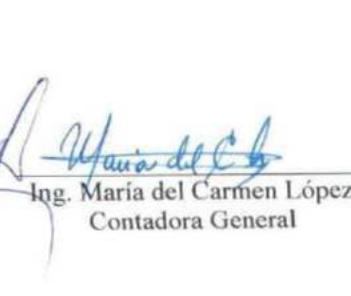
BASESURCORP S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	1,780,348	712,380
Cuentas por cobrar	5	5,002,108	5,188,731
Inventarios	6	2,877,997	3,869,805
Impuestos	10	156,775	133,706
Otros activos		<u>55,593</u>	<u>1,417</u>
Total activos corrientes		<u>9,872,821</u>	<u>9,906,039</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	4,382,723	4,471,581
Otros activos		<u>34,020</u>	<u>31,319</u>
Total activos no corrientes		<u>4,416,743</u>	<u>4,502,899</u>
 TOTAL		<u>14,289,564</u>	<u>14,408,939</u>

Ver notas a los estados financieros


José Emilio Brizzone Roldós
Representante Legal


Ing. María del Carmen López
Contadora General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	3,921,512	1,774,795
Cuentas por pagar	9	3,994,396	4,794,537
Impuestos	10	26,189	23,308
Obligaciones acumuladas		149,783	252,828
Total pasivo corriente		<u>8,091,880</u>	<u>6,845,468</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	278,854	1,238,057
Obligaciones por beneficios definidos	11	188,580	200,913
Otros		<u>80,000</u>	<u>80,000</u>
Total pasivo no corrientes		<u>547,434</u>	<u>1,518,970</u>
Total pasivo		<u>8,639,314</u>	<u>8,364,438</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	496,000	496,000
Reserva legal		248,000	248,000
Resultados acumulados		<u>4,906,250</u>	<u>5,300,501</u>
Total patrimonio		<u>5,650,250</u>	<u>6,044,501</u>
TOTAL		<u>14,289,564</u>	<u>14,408,939</u>

Ver notas a los estados financieros

José Emilio Bruzzone Roldós
Representante Legal

Ing. María del Carmen López
Contadora General

BASESURCORP S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14	35,370,767	37,663,663
COSTO DE VENTA	15, 17	(30,735,476)	(31,864,093)
MARGEN BRUTO		4,635,291	5,799,570
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos generales	16	(3,926,439)	(4,766,774)
Gastos financieros		(349,028)	(292,005)
TOTAL		(4,275,467)	(5,058,779)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS		359,824	740,791
Impuesto a la renta	11	(279,421)	(266,136)
RESULTADO DEL EJERCICIO		80,403	474,655

Ver notas a los estados financieros

José Emilio Bruzzone Roldós
Representante Legal

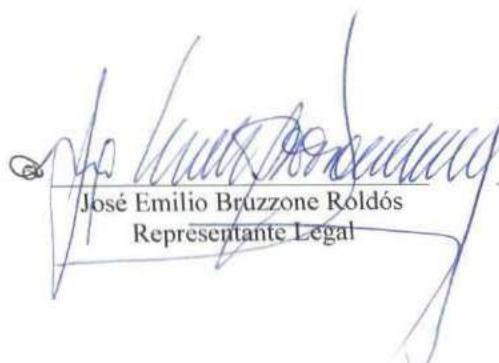
Ing. María del Carmen López
Contadora General

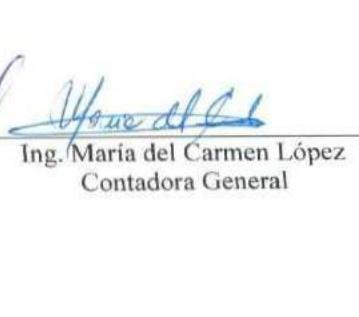
BASESURCORP S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
ENERO 1, 2015	496,000	248,000	5,405,001	6,149,001
Pago de dividendos			(579,155)	(579,155)
Resultado del ejercicio	_____	_____	<u>474,655</u>	<u>474,655</u>
DICIEMBRE 31, 2015	496,000	248,000	5,300,501	6,044,501
Pago de dividendos			(474,654)	(474,654)
Resultado del ejercicio	_____	_____	<u>80,403</u>	<u>80,403</u>
DICIEMBRE 31, 2016	<u>496,000</u>	<u>248,000</u>	<u>4,906,250</u>	<u>5,650,250</u>

Ver notas a los estados financieros


José Emilio Bruzzone Roldós
Representante Legal


Ing. María del Carmen López
Contadora General

BASESURCORP S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	2016	2015
	(En U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado del ejercicio	80,403	474,655
Ajustes para conciliar el resultado neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	242,281	324,435
Participación trabajadores e impuesto a las ganancias	342,919	396,864
Estimación cuentas incobrable	27,228	46,423
Inventario	29,193	68,819
Jubilación patronal y desahucio	<u> </u>	<u>68,252</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(212,307)	(19,957)
Inventario	962,635	262,668
Cuentas por pagar comerciales	<u>(962,922)</u>	<u>1,609,730</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>509,432</u>	<u>3,231,889</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	<u>(153,423)</u>	<u>(374,689)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(474,654)	(579,155)
Financiación Préstamo bancarios y emisión de obligaciones	<u>1,186,614</u>	<u>(2,042,628)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>711,960</u>	<u>(2,621,783)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Aumento neto durante el año	1,067,967	235,417
Saldos al comienzo del año	<u>712,380</u>	<u>476,963</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,780,349</u>	<u>712,380</u>


José Emilio Bruzzone Roldós
Representante Legal


Ing. María del Carmen López
Contadora General

BASESURCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. OPERACIONES

La compañía se constituyó el 17 de julio de 1995 con el nombre de Basesurcorp S.A., y está inscrita en el Registro de Mercado de Valores desde el año 2008. En enero del 2004, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar el domicilio de la compañía al cantón Durán.

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la importación, comercialización de frutas y hortalizas frescas, productos secos y especias a nivel nacional.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
- 2.2 Moneda Funcional** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición; Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

2.5 Activos financieros - Los activos financieros representan cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y 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. La política de crédito de la Compañía es hasta 60 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5.2 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.6 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.1 Préstamos - Representan pasivos financieros con terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.6.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.6.3 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2.6.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.7 Inventarios – Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta.

2.8 Propiedades y equipos.

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, 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.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.8.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones y edificio son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones no se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de las instalaciones y edificio se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de instalaciones y edificio incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, y equipos, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se depreció 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 sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activo	Vida útil (en años)
Instalaciones y edificaciones	40
Maquinarias y equipos	10 - 15
Equipo de carga y vehículos	5 - 14
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

2.8.5 Retiro o venta equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación

2.10 Provisiones - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprendérse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la

misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

2.13 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y

que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 - Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió “Clarificaciones a la NIIF 15” en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

<i>NIIF</i>	<i>Título</i>	<i>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</i>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.4.

3.3 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
(en U.S. dólares)		
Caja	94,705	30,169
Bancos	<u>1,685,643</u>	<u>682,211</u>
Total	<u>1,780,348</u>	<u>712,380</u>

Al 31 de diciembre del 2016, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
(en U.S. dólares)		
<i>Comerciales:</i>		
Clientes (1)	3,111,446	3,381,990
Provisión de cuentas incobrables (3)	<u>(233,076)</u>	<u>(205,849)</u>
Subtotal	<u>2,878,370</u>	<u>3,176,141</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas, nota 17	1,493,232	1,739,770
Otros (2)	630,506	272,820
Subtotal	<u>2,123,738</u>	<u>2,012,590</u>
Total	<u>5,002,108</u>	<u>5,188,731</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar clientes incluye principalmente créditos otorgados hasta 60 días.

(2) Incluye principalmente ISD por importaciones de canela, ajos, lentejas y anís por US\$408,155.

(3) Un resumen de los cambios en la provisión para cuentas dudosas, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
(en U.S. dólares)		
Saldo inicial	(205,848)	(172,399)
Provisión del año	(27,228)	(46,423)
Castigos	<u>_____</u>	<u>12,973</u>
Saldo final	<u>(233,076)</u>	<u>(205,849)</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(en U.S. dólares)		
Frutas	530,111	2,028,487
Secos	1,194,731	1,078,224
Empacados	118,469	
Importaciones en tránsito	945,416	639,300
Suministros de empaques	88,516	123,794
Materiales, suministros y otros	754	
Total	<u>2,877,997</u>	<u>3,869,805</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(en U.S. dólares)		
Costo	6,971,431	6,818,008
Depreciación	(2,588,708)	(2,346,427)
Total	<u>4,382,723</u>	<u>4,471,581</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones y edificaciones	3,351,541	3,351,541
Maquinarias y equipos	1,543,944	1,448,991
Terreno	1,208,299	1,208,299
Equipo de carga y vehículos	614,471	614,471
Activo fijo en tránsito	138,958	51,222
Equipos de computación	62,559	52,695
Muebles y enseres	51,659	51,659
Construcciones en curso	<u>39,130</u>	
TOTAL	6,971,431	6,818,008

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Instalaciones y edificaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Terreno</u>	<u>Equipo de carga y vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Construcciones en curso y activo fijo en tránsito</u>	<u>Total</u>
<i>Costo o valuación</i>								
DICIEMBRE 31, 2014	3,232,989	2,724,390	1,208,299	855,869	320,991	148,301		8,490,839
Adquisiciones, neto		31,096		105,423	11,842	9,226	235,397	392,984
Reclasificaciones	118,552	8,198					(145,045)	(18,295)
Ventas/bajas	<u>—</u>	<u>(1,314,693)</u>	<u>—</u>	<u>(346,821)</u>	<u>(280,138)</u>	<u>(105,868)</u>	<u>—</u>	<u>(2,047,520)</u>
DICIEMBRE 31, 2015	3,351,541	1,448,991	1,208,299	614,471	52,695	51,659	90,352	6,818,008
Adquisiciones, neto		39,621			9,864		124,860	174,345
Reclasificaciones		55,332					(55,332)	
Ventas/bajas	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	(20,922)	(20,922)
DICIEMBRE 31, 2016	3,351,541	1,543,944	1,208,299	614,471	62,559	51,659	138,958	6,971,431

	Instalaciones y edificaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipo de carga y vehículo	Equipos de computación	Total
Depreciación acumulada y deterioro						
DICIEMBRE 31. 2015	(903,812)	(1,034,787)	(25,324)	(348,546)	(33,958)	(2,346,427)
Depreciación	(83,789)	(79,335)	(4,701)	(60,129)	(14,327)	(242,281)
DICIEMBRE 31. 2016	(987,601)	(1,114,122)	(30,025)	408,675	(48,285)	(2,588,708)

(1) Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene hipotecas sobre terreno y construcción por US\$2.8 millones, y prenda industrial de maquinaria por US\$583,903 en Banco de la producción S.A. y US\$1.3 millones sobre terreno con el Banco de Machala S.A.

8. PRÉSTAMOS

... Diciembre 31 ...
2016 2015
(en U.S. dólares)

Garantizados al costo amortizado:

Préstamos bancarios	4,188,188	2,994,017
Intereses	12,178	18,834
Total	4,200,366	3,012,851

Clasificación:

Corriente	3,921,512	1,774,795
No corriente	278,854	1,238,056
Total	4,200,366	3,012,851

Al 31 de diciembre del 2016, préstamos bancarios, representa obligaciones con instituciones financieras locales por US\$1.3 millones con vencimientos entre los años 2017 y 2018 con tasas promedio desde 8.95% al 9.76% anual.

Un detalle de los préstamos por instituciones financieras es como sigue:

Institución financiera local	Vencimiento hasta	Tasa promedio anual	(en U.S. dólares)
Banco de la producción S.A.	Enero del 2018	9.03%	950,131
Banco de Machala S.A.	Diciembre del 2017	9.76%	366,207
Emisión de obligaciones	Mayo del 2018	8.00%	2,871,850
Total			4,188,188

Durante el año 2016, la compañía registró con cargos a los resultados del año, costos financieros por US\$349,028 relacionados con estos préstamos bancarios.

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
		(en U.S. dólares)
Proveedores del exterior (1)	3,201,497	4,051,864
Proveedores locales	262,272	277,786
Otros	<u>530,627</u>	<u>464,887</u>
Total	<u>3,994,396</u>	<u>4,794,537</u>

- (1) *Proveedores del exterior* – Al 31 de diciembre del 2016, proveedores incluye principalmente, Frutex S.A. por US\$527,863, Copefrut por US\$381,857, Greenvic por US\$306,966, Export Packers por US\$243,738, Dole Italia S.A. por US\$230,627, New Dehara por US\$174,000.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos del año corriente - Un resumen es como sigue

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
		(en U.S. dólares)
Retenciones en el fuente de IR (1)	152,519	133,706
IVA en compras	<u>4,256</u>	—
Total	<u>156,775</u>	<u>133,706</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye retenciones en la fuente de IR por US\$298,234 del año actual.

10.2 Pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue.

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
		(en U.S. dólares)
Retención contribución solidaria	500	
Retenciones de IVA	8,702	11,392
Retención en la fuente de impuesto a la renta	<u>16,987</u>	<u>11,916</u>
Total	<u>26,189</u>	<u>23,308</u>

10.3 Conciliación tributaria – Contable del impuesto a la renta corriente. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la compañía y el gasto por el impuesto a la renta corriente es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2016 (en U.S. dólares)
Resultados antes de impuesto a la renta	359,824
<i>Partidas conciliatorias:</i>	
Gastos no deducibles	<u>122,859</u>
Base imponible	<u>482,683</u>
Tasa de impuesto (1)	22%
Impuesto causado	106,190
Anticipo de impuesto a la renta	<u>279,421</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$279,421; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$106,190. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$279,422 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

10.4 Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	140,734	145,069
Desahucio	47,846	55,844
Total	188,580	200,913

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

11.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

... Diciembre 31 ...
2016
(en U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	55,844
Costo laboral por servicios actuariales	12,981
Interés neto (Costo financiero)	3,457
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(4,287)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	6,043
Beneficios pagados	(26,192)
 Total	 <u>47,846</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Administración, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

12.1.1 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La compañía, maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.2 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene créditos con instituciones financieras locales, por tal razón se mitiga el riesgo de posibles pérdidas financieras ocasionadas por incumplimiento.

12.1.3 Riesgo de capital - La compañía, gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

12.2 Categorías de instrumentos financieros -El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Activos financieros:</i>		(en U.S. dólares)
Efectivo y bancos	1,780,348	712,380
Cuentas por cobrar	<u>5,002,108</u>	<u>5,188,731</u>
Total	<u>6,782,456</u>	<u>5,901,111</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos	4,200,366	3,012,852
Cuentas por pagar	<u>3,994,396</u>	<u>4,794,537</u>
Total	<u>8,194,762</u>	<u>7,807,389</u>

12.3 Valor razonable de los instrumentos financieros- La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

12.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan con referencia a los precios cotizados en los referidos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - Representa 12,400,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una.

13.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Resultados acumulados - Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(en U.S. dólares)		
Resultados acumulados - distribuibles	3,879,149	3,879,148
Aplicación por primera vez de las NIIF	734,671	734,671
Reserva de capital	212,027	212,027
Resultado del ejercicio	<u>80,403</u>	<u>474,655</u>
Total	4,906,250	5,300,501

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de marzo del 2016 se aprueba la distribución de dividendos por US\$474,655.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital - La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que excede las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

Reserva por valuación - Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de las propiedades y equipos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la compañía.

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Frutas, secos y empacados	32,223,713	35,515,364
Mariscos	<u>3,856,429</u>	<u>3,064,774</u>
Subtotal (1)	36,080,142	38,580,138
<i>Otros</i>		
Devoluciones y descuentos en ventas	(813,305)	(928,776)
Otros	<u>103,930</u>	<u>12,301</u>
Total	<u>35,370,767</u>	<u>37,663,663</u>

(1) Un detalle de ventas por clientes es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	
Corporación El Rosado S.A.	2,536,172	
Cepedas fruits S.A.	1,962,413	
Tiendas Industriales Asociadas Tía S.A.	1,360,975	
Amaguaya Vargas Maritza Isabel	1,091,072	
Expalsa exportadora de alimentos S.A.	1,022,986	
Maramar S.A	854,574	
Cepeda Cepeda Juan Carlos	804,723	
Empacreći S.A.	764,837	
Sigcha Gavilanes Daniel	706,565	
Quinche Cepeda Pedro	682,535	
Bustamante Criollo Bolívar Ramón	652,437	
Corporación Favorita C.A.	610,008	
Otros (Inferiores a US\$500,000)	<u>23,030,845</u>	
Total	<u>36,080,142</u>	

15. COSTO DE VENTA

Durante el año 2016, la compañía Incurrió en los siguientes costos:

	Diciembre 31	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Frutas, secos y empacados (1)	27,287,149	29,109,679
Mariscos, nota 16	<u>3,448,327</u>	<u>2,754,414</u>
Total	<u>30,735,476</u>	<u>31,864,093</u>

(1) Un detalle de costo por productos es como sigue:

	Diciembre 31
	2016
	(en U.S. dólares)
Manzanas	8,611,361
Uvas	3,725,570
Lentejas	2,380,859
Peras	1,659,238
Ajos	1,600,740
Pasas	972,640
Kiwis	958,310
Canela	809,010
Canguil	666,951
Otros (Inferiores a US\$600,000)	<u>5,902,470</u>
Total	<u>27,287,149</u>

16. GASTOS GENERALES

	Diciembre 31
	2016
	2015
	(en U.S. dólares)
Sueldos, salarios, beneficios sociales y otras remuneraciones	1,792,931
Transporte y movilización	204,434
Servicios básicos	309,179
Muestras	285,603
Depreciación	216,140
Mantenimiento y reparaciones	169,350
Impuestos, tasas, multas y contribuciones	114,051
Arrendamiento	111,721
Publicidad	72,383
Participación trabajadores	63,498
Otros	<u>587,149</u>
Total	<u>3,926,439</u>
	<u>4,766,774</u>

17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2016, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31 ...
	2016
	2015
	(en U.S. dólares)
<i>Cuentas por cobrar:</i>	
Hidroguayas S.A.	941,303
Bresly S.A.	465,116
Accionistas	82,436
Camarlynch S.A.	<u>4,377</u>
Total	<u>1,493,232</u>
	<u>124,908</u>
	<u>1,739,770</u>

Al 31 de diciembre del 2016 las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

... Diciembre 31 ...
2016
(en U.S. dólares)

Costo:

Camarlynch S.A.	1,285,279
Hidroguayas S.A.	1,158,806
Bresly S.A.	<u>1,004,242</u>
Total	<u>3,448,327</u>

Al 31 de diciembre del 2016 costos representa, compras de camarones a compañías relacionadas.

18. COMPROMISOS

En mayo del 2013 la compañía realiza la tercera emisión de obligaciones por un monto de US\$3,500,000.

Los saldos por la tercera emisión de obligaciones al 31 de diciembre del 2016 son:

	U.S. dólares
Porción corriente	623,650
Largo plazo	<u>248,200</u>
Total	871,850

En enero del 2016, Basesurcorp S.A. decidió realizar la Primera Emisión de Papel Comercial a 720 días, siendo el saldo al 31 de diciembre del 2016 por US\$2,000,000.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos Marzo 15 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 15 del 2017, y serán presentados a los accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de accionistas sin modificaciones.