

SIEMBRANUEVA S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Siembranueva S. A., fue constituida en Ecuador en diciembre de 1998 y su actividad principal hasta abril del 2012 fue la producción y comercialización de piñas, y a partir de esa fecha se dedica únicamente a la compra y exportación de dicha fruta. Durante el año 2016, la Compañía exportó 182,393 (Año 2015 - 207,060) cajas de piña aproximadamente, las cuales fueron adquiridas a un productor local para cubrir los requerimientos de exportación de su compañía relacionada y principal cliente del exterior. Su domicilio principal es Av. Las Monjas #10 y Av. Carlos Julio Arosemena Edificio Berlín frente al C.C. Aventura Plaza en la ciudad de Guayaquil.

El principal accionista de la Compañía es Bananaplus Corporated, entidad domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas, propietaria del 99.99% del paquete accionario. La controladora final de la Compañía es Dole Food Company Inc., entidad constituida en Estados Unidos. Adicionalmente, en el Ecuador la Compañía forma parte del Grupo Dole Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS 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.
- 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 adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2016, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$2.5 millones; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$4 millones. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, como los indicados a continuación:
- Continuar con el alquiler de tierras a terceros del predio rural rústico "Hacienda El Maizal", por lo cual en el año 2016, se facturó US\$203,000.
 - Los Accionistas de la Compañía informan que, a la fecha de aprobación de los estados financieros adjuntos, Dole Fresh Fruit International Ltd., a través de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA, continuará proporcionando los

recursos financieros necesarios para cubrir las obligaciones a corto plazo de la Compañía y que capitalizará los valores por pagar que Siembranueva S.A. mantiene con Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA por US\$200,000 con la finalidad de incrementar el capital social a US\$4.2 millones y posteriormente absorber pérdidas acumuladas por US\$3.9 millones.

- A la fecha de la emisión de los Estados Financieros, la Administración posee varios interesados en el alquiler de la "Hacienda El Maízal" y en la compra de la "Hacienda Zoila Emiliana". La Administración de la Compañía estima concretar el alquiler y venta de estos activos respectivamente; en el transcurso del año 2017, sin obtener un resultado negativo en éstas negociaciones.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios de materiales, insumos agrícolas y repuestos incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o lento movimiento, la cual es determinada en función del inventario que no ha tenido rotación en 180 días o más y la probabilidad de uso en la comercialización de piñas.

2.5 Activos clasificados como mantenidos para la venta - Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si sus importes en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

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

2.6.3 Métodos de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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>Clase de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y estructuras	10 - 20
Sistema de riego	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles, enseres y vehículos	5 - 10
Equipos de computación y comunicación	3

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contrato de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.8 Deterioro del valor de propiedades y equipos - Al final de cada periodo, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento

antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

2.9 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce 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.

2.10 Provisiones - Se reconocen 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 desprenderse 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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y provienen de la exportación de piñas.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados 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.

2.12 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 período en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros 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.

2.14 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.15 Activos financieros - Los activos financieros actuales se clasifican como efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) estimados a lo largo de la vida esperada del activo o pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.15.2 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.15.3 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar a compañías relacionadas y clientes terceros; las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al

costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. 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.

2.15.4 Deterioro de valor de activos financieros – Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Sobre las cuentas por cobrar a terceros, la Administración determina una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la cartera considerada de dudoso cobro cuya antigüedad supere los 180 días, por la cual se deberá provisionar el 50% de la misma. Adicionalmente, la Compañía provisiona el 100% de la cartera sobre la cual existe evidencia objetiva de deterioro a la fecha que se informa.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en periodos subsiguientes. El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

2.15.5 Baja de un activo financiero – La compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo.

2.16 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

2.16.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar a compañías relacionadas y terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.16.2 Baja de un pasivo financiero - la Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expíran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Durante el año en curso, hubieron modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente, las cuales no tuvieron impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía debido a que no son aplicables, excepto por la siguiente modificación:

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

2.18 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, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos 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

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

2.19 Estimaciones y juicios contables - La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañías relacionadas, nota 12	339,627	1,302,835
Clientes	157,620	111,806
Otras	111,633	111,348
Provisión para cuentas incobrables	<u>(37,116)</u>	<u>(37,116)</u>
Total	<u>571,764</u>	<u>1,488,873</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Clientes representa saldos de facturas por venta de piñas a Proexur S.R.L, las cuales fueron efectuadas hasta 60 días plazo, no generan intereses e incluye saldos corrientes.
- Otras cuentas por cobrar incluye principalmente saldo por venta de activo fijo en años anteriores a CEDEGE por US\$111,348; los cuales se recuperaron en su totalidad en febrero de 2017.

4. ACTIVO CLASIFICADO COMO MANTENIDO PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2016, representan terreno, edificaciones e infraestructura del predio rural rústico "Hacienda Zoila Emiliana" ubicada en el cantón Valencia. Los referidos activos se encuentran en condiciones para su venta inmediata. Durante el año 2016, la Compañía reconoció en resultados integrales depreciación por US\$105,875 relacionados con estos activos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía posee varios interesados que se encuentran evaluando la compra de éste activo.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	3,261,766	3,287,863
Depreciación acumulada	<u>(2,711,786)</u>	<u>(2,647,513)</u>
Total	<u>549,980</u>	<u>640,350</u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificios y estructuras	317,082	363,029
Sistema de riego	209,586	243,714
Maquinarias y equipos	22,502	32,668
Equipos de computación y comunicación	709	781
Muebles, enseres y vehículos	<u>101</u>	<u>158</u>
Total	<u>549,980</u>	<u>640,350</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Edificios y</u> <u>estructuras</u>	<u>Sistema</u> <u>de riego</u>	<u>Maquinarias</u> <u>y equipos</u> <u>... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Equipos de</u> <u>computación y</u> <u>comunicación</u>	<u>Muebles,</u> <u>enseres y</u> <u>vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>						
Enero 1, 2015	3,059,948	1,421,327	1,029,569	108,025	17,582	5,636,451
Reclasificación activos mantenidos para la venta						
Venta	(1,558,086)	(738,785)	(51,717)	—	—	(2,296,871)
						(51,717)
Diciembre 31, 2015	1,501,862	682,542	977,852	108,025	17,582	3,287,863
Baja	—	□	(26,097)	—	—	(26,097)
Diciembre 31, 2016	<u>1,501,862</u>	<u>682,542</u>	<u>951,755</u>	<u>108,025</u>	<u>17,582</u>	<u>3,261,766</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Enero 1, 2015	(2,203,657)	(876,509)	(985,999)	(105,047)	(17,298)	(4,188,510)
Reclasificación activos mantenidos para la venta						
Venta	1,181,601	507,566	51,717	—	—	1,689,167
Depreciación	(116,777)	(69,885)	(10,902)	(2,197)	(126)	51,717
						(199,887)
Diciembre 31, 2015	(1,138,833)	(438,828)	(945,184)	(107,244)	(17,424)	(2,647,513)
Baja	—	—	26,097	—	—	26,097
Depreciación	(45,947)	(34,128)	(10,166)	(72)	(57)	(90,370)
Diciembre 31, 2016	<u>(2,742,867)</u>	<u>(1,211,739)</u>	<u>(929,253)</u>	<u>(107,316)</u>	<u>(17,481)</u>	<u>(2,711,786)</u>

6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2016, representa 589.5 hectáreas de terreno correspondiente al predio rural rústico denominado "Hacienda El Maízal", ubicada en el cantón Buena Fé, provincia de Los Ríos. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía posee varios interesados que se encuentran evaluando el alquiler de éste activo.

Hasta el 10 de junio del 2016, la Compañía reconoció otros ingresos por US\$203,000 correspondiente al alquiler de 406 hectáreas de esta hacienda (Año 2015 - US\$407,910).

7. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañías relacionadas, nota 12	5,697,327	6,393,130
Proveedores	92,460	227,896
Anticipo de clientes		500,000
Otros	<u>36,374</u>	<u>113,680</u>
Total	<u>5,826,161</u>	<u>7,234,706</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía realizó devolución del anticipo recibido en el año 2015 por promesa de compra-venta de la hacienda "Zoila Emiliana", nota 4.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	40,572	34,499
Impuesto al valor agregado - IVA	<u>22,529</u>	<u>2,335</u>
Total	<u>63,101</u>	<u>36,834</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	24,056	10,443
Impuesto al valor agregado	3,467	2,455
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>2,265</u>	<u>2,225</u>
Total	<u>29,788</u>	<u>15,123</u>

8.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Pérdida (Utilidad) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(61,932)	79,872
Gastos no deducibles	<u>40,441</u>	<u>43,431</u>
Pérdida (Utilidad) gravable	(21,491)	<u>123,303</u>
Impuesto a la renta causado 25% (1)	—	<u>30,826</u>
Anticipo calculado (2)	<u>34,531</u>	<u>41,971</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Consecuentemente, la Compañía aplica el 25% como la tarifa de impuesto a la renta, en razón de que algunas compañías del Grupo Dole que poseen participación indirecta en la Compañía son residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

(2) 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

En el año 2016, la Compañía determinó una pérdida tributaria por US\$21,491, por lo tanto no originó impuesto a la renta causado; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta fue de US\$34,531. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$34,531, equivalente al anticipo del impuesto a la renta calculado.

Las declaraciones de impuestos están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2014 al 2016, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

8.3 **Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	10,443	25,305
Provisión	34,531	41,971
<u>Pagos:</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	10,476	31,528
<u>Compensaciones:</u>		
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>10,443</u>	<u>25,305</u>
Saldos al final del año	<u>24,056</u>	<u>10,443</u>

8.4 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 9.1 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 más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos del Grupo Dole.

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

- 9.2 Riesgo e la tasa de interés** - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía no mantiene pasivos financieros que generen intereses.

9.2.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía tiene transacciones de crédito principalmente con compañías relacionadas del exterior y terceros. La Administración considera que el riesgo crediticio es bajo, debido a que

aproximadamente el 52% de las ventas de piña son efectuados a compañías relacionadas y las ventas restantes son efectuadas a terceros, los cuales no presentan vencimientos significativos. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de clientes terceros.

9.2.2 Riesgo de liquidez - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha 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.

9.2.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

9.3 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue.

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	100	398,823
Cuentas por cobrar	<u>571,764</u>	<u>1,488,873</u>
Total	<u>571,764</u>	<u>1,887,696</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	<u>5,826,161</u>	<u>7,234,706</u>

10. PATRIMONIO

10.1 Capital social - El capital suscrito autorizado y pagado consiste en 4,003,200 acciones de valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado está representado por 4,001,600 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en febrero 05 del 2016, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$2 millones mediante la compensación del crédito proveniente del aporte para futura capitalización de acciones que Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA otorgó a favor de la Compañía. Consecuentemente, la Compañía inscribió el referido aumento de capital en el Registro Mercantil en febrero 24 del 2016.

10.2 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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10.3 Déficit acumulado - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Pérdidas acumuladas	(4,021,213)	(5,995,863)
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF (1)		967,158
Reserva de capital (1)	<u> </u>	<u>1,103,955</u>
Total	<u>(4,021,213)</u>	<u>(3,924,750)</u>

(1) Mediante acta de Junta General de Accionistas, celebrada el 18 de julio del 2016, se aprobó la compensación de reserva de capital y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF con pérdidas acumuladas por US\$2,071,113.

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de ventas	1,525,772	1,837,871
Gastos de administración y ventas	<u>340,947</u>	<u>193,617</u>
Total	<u>1,866,719</u>	<u>2,031,488</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compra de fruta	1,073,221	1,168,478
Transporte y flete	276,718	305,725
Servicios portuarios	213,385	238,033
Depreciación de propiedades y equipos	196,245	199,887
Impuestos y contribuciones	38,095	45,174
Honorarios a profesionales	17,560	12,620
Suministros y materiales	2,345	2,184
Otros gastos	<u>49,150</u>	<u>59,387</u>
Total	<u>1,866,719</u>	<u>2,031,488</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<u>Exterior:</u>		
Dole Nat CO. S. A.	339,627	227,711
<u>Locales, nota 13:</u>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA		539,202
Frutban S. A.		365,403
Bancuber		<u>170,519</u>
Total	<u>339,627</u>	<u>1,302,835</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
<u>Exterior:</u>		
Dole Fresh Fruit International Ltd.	3,892,825	3,892,825
<u>Locales:</u>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA	1,740,736	
Frutban S. A.	60,000	
Logística bananera S. A. LOGBAN	<u>3,766</u>	<u>2,500,305</u>
Total	<u>5,697,327</u>	<u>6,393,130</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Cuentas por cobrar con Dole Nat CO S. A. representa principalmente saldos de facturas por venta de piña.
- Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Venta de piña:</u>		
Dole Nat CO. S. A.	812,812	1,258,977

13. COMPROMISOS

Convenio de cesión de derechos y compensación de créditos

- En junio 2016 se suscribió convenio de cesión de derechos y compensación de créditos entre Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA S. A., Frutban S.A., Bancuber S.A. y Siembranueva S.A., mediante el cual Siembranueva S.A. cede a favor de Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA S. A. todos los derechos de cobro sobre las deudas que mantenían estas compañías por US\$365,403 y US\$170,519, respectivamente.

Producto de esta cesión, el saldo por cobrar a Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA S.A. incrementó por los referidos importes (Total cedido - US\$535,922).

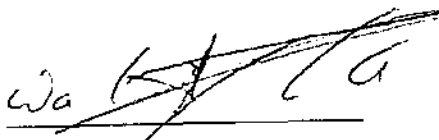
- En agosto 2016 se suscribió convenio de cesión de derechos y compensación de créditos entre Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA S. A., Logística Bananera S.A. Logban y Siembranueva S.A., mediante el cual Siembranueva S.A. cede a favor de Logística Bananera S.A. Logban todos los derechos de cobro sobre la deuda que Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA S. A. tenía con Siembranueva S.A. por US\$535,922; los cuales fueron compensados con el saldo por pagar a Logban a esa fecha.
- En noviembre 2016 se suscribió convenio de cesión de derechos y compensación de créditos entre Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA S. A., Logística Bananera S.A. Logban y Siembranueva S.A., mediante el cual Logística Bananera S.A. Logban cede a favor de Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA S. A. todos los derechos de cobro sobre la deuda que Siembranueva S.A. mantenía con Logística Bananera S.A. Logban por US\$1,540,736. Producto de esta cesión, el saldo que Siembranueva S.A. mantiene por pagar a Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA S. A. se incrementa por el referido importe.

14. 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 (abril 28 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 12 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.


WALTER MORALES

Contador