

ZANPOTI S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Zanpoti S. A., fue constituida en 1998 y su actividad es la siembra, cultivo y cosecha de banano, el cual se vende principalmente a una compañía relacionada local. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 337.75 hectáreas de terreno distribuidas en las haciendas "Las Lolos" y "Josefa", ubicadas en el cantón Babahoyo, provincia de Los Ríos. Al 31 de diciembre del 2016, se encontraban en producción aproximadamente 293.71 hectáreas de banano. Su domicilio principal es Av. Las Monjas #10 y Av. Carlos Julio Arosemena frente al C.C. Aventura Plaza en la ciudad de Guayaquil.

Para el desarrollo de sus operaciones, la Compañía se basa en un calendario bananero que consta de 13 periodos anuales compuestos de 4 semanas cada uno.

El crecimiento de una planta de banano desde que inicia el manejo de la nueva madre hasta la cosecha del racimo de banano es de 32 semanas en promedio, pudiendo alargarse 1 o 2 semanas dependiendo de las condiciones exógenas y endógenas alrededor de la plantación. En promedio, una planta de banano se desarrolla en 20 semanas, a partir de ese momento brota una bellota (inicio de formación del banano), la cual se transforma en racimo de banano entre 12 a 14 semanas; en este punto, el racimo de banano se encuentra en condiciones óptimas para la cosecha.

Durante el año 2016, la Compañía efectuó la venta de aproximadamente 886,746 cajas de banano (Año 2015 - 847,913), las cuales fueron comercializadas a una compañía relacionada local.

El principal accionista de la Compañía es Banaplus Incorporated, entidad domiciliada en Islas Vírgenes Británicas, propietaria del 99.90% 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.

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 han sido preparados sobre las bases del costo histórico, que está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

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. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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.

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 insumos agrícolas y repuestos incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, 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 producción y cultivo de banano.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos 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.

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

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

2.5.3 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 por la Administración 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>
Estructuras	10 - 35
Plantaciones de banano	10 - 20
Sistema de riego y drenaje	10
Maquinarias y equipos	10
Cableado vial y aéreo	10
Vehículos	5
Equipos de comunicación y computación	3 - 10

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y 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 los resultados del año.

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.

2.5.5 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 periodo.

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 periodo, 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de los activos rangibles.

- 2.6 Activo biológico** - Representa los racimos de banano en desarrollo, se miden al valor razonable menos los costos de cosecha, empaque y gastos de traslado hasta el punto de venta. El valor razonable se determina utilizando como metodología de valoración, el enfoque de mercado.

El enfoque de mercado es una técnica de valoración que utiliza los precios y otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos, pasivos o un grupo de activos y pasivos idénticos o comparables (es decir, similares).

Las ganancias o pérdidas surgidas por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico se incluyen en la ganancia o pérdida neta del periodo en que surjan.

- 2.7 Impuesto corriente** - Se reconoce como gasto en el resultado del ejercicio y es equivalente al impuesto único bananero, el cual se calcula aplicando las tarifas determinadas por el SRI en el Reglamento de la LORTI en base al rango de número de cajas vendidas por semana sobre el total de ventas de banano y se cancela mensualmente.

- 2.8 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 periodo, 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.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizada al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación a trabajadores - Mediante Registro Oficial No. 483 de abril 20 del 2015 se promulgó la Ley orgánica para la justicia laboral y reconocimiento del trabajo en el hogar, la misma que incluye, entre otros aspectos laborales, la unificación de utilidades. Consecuentemente, a partir del año 2015, la Administración del Grupo Dole Ecuador decidió acogerse a la distribución unificada de las utilidades; por lo que cada una de las entidades del Grupo reconoce un pasivo por este concepto, mientras que el gasto lo reconocen de forma proporcional aquellas entidades del Grupo que generen utilidad al cierre de cada año. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales. La unificación de este beneficio se realiza en base el acuerdo ministerial n° 2016-035 emitido por el Ministerio de Relaciones Laborales en agosto del año 2016.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

Los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la venta de banano; 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.

2.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.12 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.

2.13 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando 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.

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

2.14.1 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 periodo 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 periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

2.14.3 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.

2.14.4 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en resultados son probados por deterioro de valor al final del periodo sobre el que 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.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la

tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar no incluyen una provisión para cartera de dudosa recuperabilidad, debido a que el 100% de las ventas de la Compañía se realizan con una compañía relacionada local, la cual transfiere los valores correspondientes de estas compras en un plazo máximo de 8 días, de acuerdo a lo requerido por disposiciones legales. Adicionalmente, tal como se explica en la nota 1, la Compañía forma parte del Grupo Dole Ecuador, el cual en caso de existir alguna pérdida o riesgo de incobrabilidad de saldos entre compañías relacionadas, la Casa Matriz proporcionaría el apoyo financiero necesario para cubrir las obligaciones.

2.14.5 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía 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.

2.15 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 el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 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.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - la Compañía realiza baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. 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.

2.16 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 de 1 de enero del 2016 o posteriormente.

2.16.1 Modificaciones a NIC 16 y NIC 41: Inclusión de las plantas productoras dentro del alcance de NIC 16 en lugar de NIC 41.

Esta modificación requiere que los activos biológicos que cumplan con la definición de planta productora sean contabilizados de acuerdo con los lineamientos de NIC 16 - Propiedad, planta y equipo en lugar de NIC 41 - Agricultura.

Para la aplicación de estas modificaciones, la Compañía utilizó el valor razonable de las plantaciones de banano y los efectos se registraron con cargo a resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016 y no se determinaron los efectos retroactivos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015; ya que de acuerdo con el criterio de la Administración fue impracticable determinar de forma retroactiva el valor razonable de este activo debido a imposibilidad de obtener los datos reales de las variables necesarias para la valoración de plantaciones de banano en esas fechas; tales como: número de plantas productivas existentes, edad de las plantaciones y datos sobre su productividad. Adicionalmente, para efectos de presentar la información comparativa se reclasificó los saldos de plantaciones de banano al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015 como propiedades y equipos; los cuales en esas fechas se presentaron como activos biológicos y se medían al costo menos la depreciación acumulada. Ver nota 5.

2.16.2 Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los

beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por el Grupo se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan en la nota 15 a los estados financieros adjuntos.

2.17 Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las enmiendas que se detallan a continuación, no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

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
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

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas en el futuro podrían tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.19 Estimaciones y juicios contables - La preparación de los presentes estados financieros 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 14	13,619	2,543,088
Otras	<u>9,970</u>	<u>6,238</u>
Total	<u>23,589</u>	<u>2,549,326</u>

4. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Banano	110,211	
Insumos agrícolas	32,477	40,782
Suministros y materiales	26,471	80,792
Provisión por obsolescencia	<u>(5,430)</u>	<u>(1,772)</u>
Total	<u>163,729</u>	<u>119,802</u>

Al 31 de diciembre del 2016, banano representa 18,443 cajas de banano ubicadas en puerto, las cuales fueron vendidas a su compañía relacionada Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. Ubesa en la primera semana de enero del 2017.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>01/01/15</u>
		(Restablecidos)	
Costo	6,650,886	6,398,092	6,230,751
Depreciación acumulada	<u>(1,574,442)</u>	<u>(2,420,911)</u>	<u>(2,096,991)</u>
Total	<u>5,076,444</u>	<u>3,977,181</u>	<u>4,133,760</u>

<u>Clasificación:</u>	<u>31/12/16</u>	<u>(Restablecidos)</u>	
		<u>31/12/15</u>	<u>01/01/15</u>
Terrenos	2,118,948	2,118,948	2,118,948
Plantaciones de banano	1,853,617	679,912	845,140
Estructuras	536,013	575,001	596,737
Sistema de riego y drenaje	341,640	424,441	430,391
Maquinarias y equipos	124,274	141,540	99,348
Vehículos, equipos de comunicación y computación	21,282	24,445	11,053
Cableado vial y aéreo		6,000	15,751
Construcciones en curso	<u>80,670</u>	<u>6,894</u>	<u>16,392</u>
Total	<u>5,076,444</u>	<u>3,977,181</u>	<u>4,133,760</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Plantaciones de banano	Estructuras	Sistema de riego y drenaje	Maquinarias y equipos (en U.S. dólares) ...	Cableado vial y aéreo	Vehículos y equipos de comunicación y computación	Construcción en curso	Total
<i>Costo</i>									
Enero 1, 2015 (previamente reportados)	2,118,948		923,503	980,539	394,215	97,509	21,403	16,392	4,552,509
Cambio de política, nota 15		1,678,242							1,678,242
Enero 1, 2015 (restablecido)	2,118,948	1,678,242	923,503	980,539	394,215	97,509	21,403	16,392	6,230,751
Adquisiciones									
Baja			(18,905)					186,246	186,246
Activación			19,736	96,113	63,000		16,895	(195,744)	
Diciembre 31, 2015 (restablecido)	2,118,948	1,678,242	924,334	1,076,652	457,215	97,509	38,298	6,894	6,398,092
Transferencia (1)		175,375							175,375
Adquisiciones					6,894			81,685	81,685
Activación								(7,909)	
Baja				(4,266)					(4,266)
Diciembre 31, 2016	2,118,948	1,853,617	924,334	1,072,386	464,109	97,509	39,313	80,670	6,650,886

	Plantaciones de banano	Estructuras	Sistema de irrigación y drenaje	Maquinarias y equipos ... (en U.S. dólares)	Cableado vial y aéreo	Vehículos y equipos de comunicación y computación	Total
<i>Depreciación acumulada</i>							
Enero 1, 2015 (previamente reportados)	(833,102)	(326,766)	(550,148)	(294,867)	(81,758)	(10,350)	(1,263,889)
Cambio de política, nota 15	(833,102)	—	—	—	—	—	(833,102)
Enero 1, 2015 (restablecido)	(833,102)	(326,766)	(550,148)	(294,867)	(81,758)	(10,350)	(2,096,991)
Baja	—	18,905	—	—	—	—	18,905
Depreciación	(165,228)	(41,472)	(102,063)	(20,808)	(9,751)	(3,503)	(342,825)
Diciembre 31, 2015 (restablecido)	(998,330)	(349,333)	(652,211)	(315,675)	(91,509)	(13,853)	(2,420,911)
Transferencia (1)	1,148,681	—	4,266	—	—	—	1,148,681
Baja	(150,351)	(38,988)	(82,801)	(24,160)	(6,000)	(4,178)	(306,478)
Depreciación	—	(388,321)	(730,746)	(339,835)	(97,509)	(18,031)	(1,574,442)
Diciembre 31, 2016	—	(388,321)	(730,746)	(339,835)	(97,509)	(18,031)	(1,574,442)

(1) Representa transferencias de plantaciones de banano, las cuales hasta el año 2015 se presentaban como activo biológico y debido a la aplicación de las modificaciones en las normas NIC 16 y NIC 41, detalladas en la nota 2.16.1, la Compañía utilizó el valor razonable de las plantaciones de banano y registró un ajuste por US\$1.3 millones, el cual fue determinado por un perito independiente utilizando como metodología de valuación el enfoque del costo.

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2016, representa 164,322 racimos de banano en desarrollo, los cuales estarán listos para ser cosechados en un periodo de 1 a 13 semanas. El valor razonable del activo biológico fue determinado utilizando un enfoque de mercado, en el cual se utilizaron los siguientes datos de entrada:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>01/01/15</u>
# de racimos en crecimiento	164,322	181,324	175,777
# de cajas/racimos	209,604	241,288	241,138
USD por caja de 22XU	6.08	6.08	5.80
Determinación – Valor razonable			
Cajas/racimo en desarrollo:			
Venta	1,274,393	1,467,034	1,419,254
Costos de venta	<u>(808,989)</u>	<u>(917,402)</u>	<u>(876,294)</u>
Valor razonable	<u>465,404</u>	<u>549,632</u>	<u>542,960</u>

Los movimientos del activo biológico fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>01/01/15</u>
Saldos al comienzo del año	549,632	542,960	
Cambios medición de activo biológico	<u>(84,228)</u>	<u>6,672</u>	<u>542,960</u>
Saldos al final del año	<u>465,404</u>	<u>549,632</u>	<u>542,960</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañías relacionadas, nota 14	1,648,301	4,664,367
Proveedores	<u>71,918</u>	<u>80,493</u>
Total	<u>1,720,219</u>	<u>4,744,860</u>

Al 31 de diciembre del 2016, proveedores incluyen principalmente facturas por compra de insumos, los cuales tuvieron vencimiento promedio de 30 días.

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 impuestos:</i>		
<i>Corriente:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA	189,381	242,167
<i>No corriente:</i>		
Notas de crédito recibidas del SRI		_ 1,755
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado y retenciones	1,847	1,985
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	_ 2,522	_ 3,739
Total	_ 4,369	_ 5,724

8.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

A partir del año 2015, de acuerdo con disposiciones legales, los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano están sujetos al impuesto a la renta único con porcentajes que oscilan entre el 1% y 2%, en función del volumen semanal de cajas vendidas. La base imponible para el cálculo de este impuesto lo constituye el total de las ventas brutas de banano, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado. Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a la producción y cultivo de banano estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta. El impuesto a la renta único se declara y cancela mensualmente.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía pagó y registró en resultados del año US\$105,275 (Año 2015 - US\$104,199) de impuesto a la renta único de la actividad bananera.

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 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. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2016, representa principalmente beneficios sociales por US\$205,829 y participación a trabajadores por US\$29,952; los cuales serán cancelados durante el año 2017.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>01/01/15</u>
Jubilación patronal	440,369	326,591	317,974
Bonificación por desahucio	<u>115,042</u>	<u>103,895</u>	<u>72,153</u>
Total	<u>555,411</u>	<u>430,486</u>	<u>390,127</u>

10.1 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.

10.2 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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 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 periodo 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 otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en un 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$48,313 (aumentaría por US\$53,183).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$53,528 (disminuiría por US\$49,050).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$15,934 (disminuiría en US\$16,088).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Para los años 2016, 2015 y 2014, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 4.14%, 4,36% y 4.15% para la tasa de descuento, respectivamente y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial, respectivamente.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 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.

11.1.1 Riesgo en 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.

11.1.2 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 partes relacionadas por venta de banano, las cuales, de acuerdo con disposiciones legales,

deben ser canceladas en un plazo máximo de 8 días, por lo cual la Administración considera que el riesgo crediticio está mitigado por tal circunstancia.

11.1.3 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 gerencia 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.

11.1.4 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.

11.2 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>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y banco	94,324	96,112
Cuentas por cobrar	<u>23,589</u>	<u>2,549,326</u>
Total	<u>117,913</u>	<u>2,645,438</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar	<u>1,720,219</u>	<u>4,744,860</u>

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2016, el capital autorizado consiste en 50,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04. El capital suscrito y pagado está representado por 25,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04.

12.2 Resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	(Restablecidos)	
		<u>31/12/15</u>	<u>01/01/15</u>
Resultados acumulados – distribuibles (1)	2,013,361	691,522	917,856
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	1,294,641	1,227,971	1,227,971
Reserva de capital	233,893	233,893	233,893
Otras pérdidas por nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>(134,558)</u>	<u>(118,798)</u>	<u>(176,218)</u>
Total	<u>3,407,337</u>	<u>2,034,588</u>	<u>2,203,502</u>

(1) Incluye principalmente el efecto por revaluación de plantaciones de banano por US\$1.3 millones, nota 5.

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, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Mediante acta de Junta General de Accionistas, celebrada el 18 de julio del 2016, se aprobó la compensación de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF con utilidades retenidas por US\$66,670.

Reserva de capital - El saldo acreedor de reserva de capital proveniente de PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Costo de venta	4,749,808	4,872,270
Gastos de administración	<u>511,984</u>	<u>466,474</u>
Total	<u>5,261,792</u>	<u>5,338,744</u>

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

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Sueldos y salarios	1,679,883	1,558,479
Beneficios a empleados	1,064,992	997,245
Fertilizantes y fungicidas	914,209	1,086,587
Servicios de fumigación y seguridad	445,244	540,286
Transporte	421,158	408,119
Depreciación, nota 5	306,478	342,825
Suministros y materiales	119,785	106,022
Mantenimiento y reparaciones	89,925	99,039
Impuestos y contribuciones	21,753	62,465
Combustibles y lubricantes	89,828	48,318
Honorarios profesionales	18,709	15,956
Impuesto al valor agregado no utilizado	14,974	12,529
Otros gastos	<u>74,854</u>	<u>60,874</u>
Total	<u>5,261,792</u>	<u>5,338,744</u>

Beneficios a empleados – Un detalle es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Beneficios sociales	351,271	328,117
Aportes al IESS	343,168	311,961
Alimentación	94,483	93,096
Beneficios definidos	118,586	109,741
Participación a trabajadores	29,952	
Otros	<u>127,532</u>	<u>154,330</u>
Total	<u>1,064,992</u>	<u>997,245</u>

14. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<i>Locales</i>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA		2,543,088
Logística Bananera S. A. LOGBAN	<u>13,619</u>	
Total	<u>13,619</u>	<u>2,543,088</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
<i>Locales</i>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA	1,640,041	2,721,624
Logística Bananera S. A. LOGBAN		1,917,557
Bancuber S. A.		1,917,557
Otras	8,260	14,436
<i>Exterior</i>		
Dole Purchasing Company		6,546
Aero Fumigación Norteamericana S. A.		<u>4,204</u>
Total	<u>1,648,301</u>	<u>4,664,367</u>

- Convenio entre Zanpoti S. A., Logística Bananera S.A. Logban, Bancuber S.A. y Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA, mediante el cual Logban y Bancuber ceden a favor de Ubesa todos los derechos de cobro sobre la deuda que mantenían con Zanpoti S.A. por US\$2.6 millones y US\$2 millones, respectivamente. Posteriormente, con el objetivo de extinguir parte de la obligación mantenida con Ubesa; ambas partes acordaron realizar compensación de saldos por estos importes.

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a Compañías relacionadas no generan interés y no tienen vencimiento establecido.

Un detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Ventas de banana</u>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA	5,495,530	5,163,624
<u>Compra de insumos y prestación de servicios logísticos</u>		
Logística Bananera S. A. LOGBAN	715,898	792,354
Dole Purchasing Company	16,369	20,530

15. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

Cambios en políticas contables

NIC 16 y NIC 41 – Tal como se explica con más detalle en la nota 2.16.1, la Compañía reclasificó los saldos de plantaciones de banano como propiedades y equipos para efectos de presentar la información comparativa.

NIC 41 - Adicionalmente, producto del cambio indicado en el párrafo anterior la Compañía procedió a medir el activo biológico al valor razonable menos los costos de cosecha, empaque y gastos de traslado hasta el punto de venta, determinando los efectos de esta medición en los estados financieros al 1 de enero del 2015 y 31 de diciembre del 2015.

NIC 19 - La Compañía reconoció los efectos de la aplicación de esta enmienda, la cual entró en vigencia a partir del año 2016 y corresponde al cambio de la tasa de descuento utilizada para el cálculo de obligaciones por beneficios definidos.

En razón de las situaciones descritas precedentemente, la Administración de la Compañía restableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre los saldos de las cuentas y transacciones previamente reportados:

	<u>31/12/15</u>		<u>01/01/15</u>	
	<u>Reportado previamente</u>	<u>Restablecido</u>	<u>Reportado previamente</u>	<u>Restablecido</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>				
Activos Biológicos:				
Racimos en proceso (1)		549,632		542,960
Plantaciones de banano (2)	679,912		845,140	
Propiedades y equipos (2)	3,297,269	3,977,181	3,288,620	4,133,760
Obligaciones por beneficios definidos (3)	316,149	430,486	264,793	390,127
Resultados acumulados	1,599,293	2,034,588	1,785,876	2,203,502

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2015:

	31/12/15
Resultado integral reportado previamente	(186,583)
Ganancia medición de Activo Biológico (1)	6,672
Ajuste por enmienda a la NIC 19; tasa de descuento:	
Incremento en el gasto por beneficio definido (3)	(41,902)
Incremento en las ganancias actuariales	<u>52,899</u>
Subtotal	<u>10,997</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	(168,914)

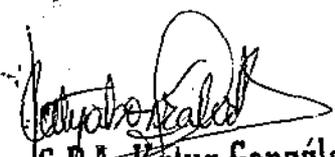
- (1) Representa ajuste por medición a su valor razonable menos los costos de venta de activo biológico de acuerdo con NIC 41; aplicando un enfoque de mercado.
- (2). Representa reclasificación de saldos por aplicación de la enmienda a la NIC 16 relacionado con la inclusión de las plantas productoras (Plantaciones de banano) como propiedades y equipos.
- (3) Representa ajuste por aplicación de la enmienda a la NIC 19 relacionado con cambios en la determinación de la tasa de descuento por US\$114,337 y US\$125,334 respectivamente.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y junio 19 del 2017 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. 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 17 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.


C.P.A. Kelya González B.
CONTADOR