



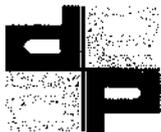
panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



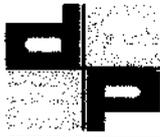
panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A.

INDICE

Paginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 7
Estado de Situación Financiera	8 - 9
Estado de Resultado Integral	10
Estado de Cambios en el Patrimonio	11
Estado de Flujos de Efectivo	12
Notas a los Estados Financieros	13 - 27



panamerican & asociados co.

Dictamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de:

Comguabo S.A.

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros Adjuntos de **Comguabo S.A.** que comprende el Estado de situación Financiera del 31 de Diciembre del 2016, y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de cambio de patrimonio y Flujos de Efectivos por el año que termino en esa fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que influyen un resumen de las Políticas Contables más importantes y otras información aclaratorias.

En nuestras Opinión los Estados Financieros presentan razonablemente respecto de todos los aspectos materiales, la Situación Financiera de **Comguabo S.A.** al 31 de Diciembre del 2016, así como sus resultados y su flujo de efectivo al año que termino en esa fecha, de conformidad de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF).

2. Base de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras Auditoria con las normas Internacionales de Auditoria. Nuestras Responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros separados" de Nuestro Informe. Somos Independientes de **Comguabo S.A.** de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Concejos de Normas Internacionales del Ética (IESBA por sus siglas en ingles), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de Auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de Auditoria.

3. Asuntos Claves de la Auditoria

Los asuntos claves de la Auditoria son aquellas que, según nuestro juicio Profesional, han sido de las de mayores importancias en nuestras Auditoria de los Estados Financiero del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra Auditoria de Estados Financiero en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de la Auditoria sobre estos, y no expresamos una Opinión por separado sobres estos asuntos.



4. Tasa de descuento para la determinación de la Obligación a Empleados post-Empleos.

En el año 2016 debido a la modificación de la NIC 19- Beneficios a Empleados Comguabo S.A. modifico la Tasa de descuento usada para la determinación de las Obligaciones post-empleos por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, considerando que la Tasa utilizada debe ser la Tasa de Rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica congruente con los plazos estimados de pago de los beneficios a los empleados que mantienen.

1. Cotejamos los Resultados del Informe Actuarial elaborado por un perito independiente calificado frente a los registros presentados Contablemente por la empresa.
2. Validar la Razonabilidad de la Información revelada por la empresa con respecto al pasivo laborar por beneficios post-Empleos

5. Responsabilidades de la Administración con Respecto a los Estados Financieros

La Administración de Comguabo S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras, y del control interno que la Administración de la empresa considere necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizados el principio contable del negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la empresa o cesar sus operaciones o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de información Financiera de la empresa.



6. Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría con los Estados Financieros Separados

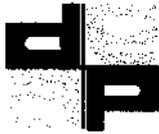
Nuestros Objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores materiales ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de Auditoría que contiene nuestra Opinión. Seguridad Razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una Auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros separados.

Como parte de una Auditoría de Conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoría.

Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de Auditoría y respondemos a esos riesgos y obtenemos evidencia de Auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es mayor que en el caso que resulten de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control Interno.

Obtenemos un entendimiento del control Interno relevante para la Auditoría con el fin de diseñar procedimiento de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una Opinión sobre la Efectividad del control interno de la empresa.

Evaluamos lo apropiado de las políticas Contables usadas y lo razonables de las estimaciones Contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.



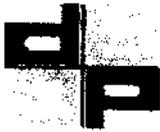
Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la Base Contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de Auditoría Obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos en la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro Informe de Auditoría sobre la correspondiente información revelada en los Estados Financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas expresar una Opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la Evidencia de Auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de Auditoría. Sin embargo, evento o condiciones futuros pueden causar que la empresa no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los Estados Financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos Subyacentes de modo que logren las presentaciones razonables.

Nos comunicamos con los responsables de **Comguabo S.A.** en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la Auditoría Planificados y los hallazgos significativos de la Auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de Auditoría.

7. Otros asuntos

Tal como se describe en la nota 1 a los estados Financieros adjuntos, los efectos de desaceleración económica en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los años posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser leídos considerando estas circunstancias.



panamerican & asociados co.

8. Informe Sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Comguabo S.A.** Como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos, para los ICT

**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Abril 27, 2017**



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

ACTIVOS		Años Terminados al 31 de Diciembre	
		2015	2016
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	268,66	27.927,36
Activos Financieros	(Nota B)	587.325,49	432.758,54
Inventarios	(Nota C)	141.096,27	182.700,00
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(Nota D)	0,00	2.540,00
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota E)	<u>113.352,16</u>	<u>118.295,52</u>
Total Activos Corrientes	US\$	842.042,58	764.221,41
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota H)	1.872.731,00	1.872.567,27
Activos Biologicos	(Nota J)	703.658,12	703.658,12
Otros Activos No Corrientes	(Nota N)	<u>10.000,00</u>	<u>6.300,00</u>
Total Activos No Corrientes	US\$	<u>2.586.389,12</u>	<u>2.582.525,39</u>
TOTAL ACTIVOS	US\$	<u>3.428.431,70</u>	<u>3.346.746,80</u>

Ing. Nickola Mora Marich
Representante Legal
Cl. 0701966293

Ing. Maria Esther Alban Yopez
RUC No. 0702110495001
Contador Registro No. 28733

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		Años Terminados al 31 de Diciembre	
		<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota AA)	237.102,37	206.651,74
Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota CC)	0,00	193.444,07
Otras Obligaciones Corrientes	(Nota DD)	86.113,71	132.419,48
Anticipo de Clientes	(Nota KK)	5.000,00	0,00
Total Pasivos Corrientes	US\$	328.216,08	532.515,29
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota PP)	1.786.428,28	1.456.852,27
Provisiones por Beneficios a Empleados	(Nota TT)	20.687,61	39.227,22
Total Pasivo No Corrientes	US\$	1.807.115,89	1.496.079,49
TOTAL PASIVOS	US\$	2.135.331,97	2.028.594,78
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	(Nota XX)		
Capital Social		676.000,00	676.000,00
Reserva Legal		17.973,59	291.797,37
Resultados Acumulados		533.934,48	307.328,77
Utilidad del Ejercicio		65.191,66	43.026,88
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	1.293.099,73	1.318.152,02
	US\$	3.428.431,70	3.346.746,80

Ing. Nickola Mora Marich
Representante Legal
Cl. 0701966293

Ing. María Esther Alban Yopez
RUC No. 0702110495001
Contador Registro No. 28733

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en dólares)

	Años Terminados al 31 de	
	Diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
<u>VENTAS</u>		
Venta de Bienes	2.326.882,86	2.152.199,46
Total Ventas	US\$ 2.326.882,86	2.152.199,46
Total Ingresos Operacionales	US\$ 2.326.882,86	2.152.199,46
<u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u>		
Costo de Ventas y Producción	-1.543.891,28	-1.522.936,90
Gastos de Administración y Ventas	-503.100,43	-385.948,31
Gastos Financieros	-194.673,29	-157.015,29
Total Costos y Gastos Operacionales	-2.241.665,00	-2.065.900,50
Utilidad Operacional	US\$ 85.217,86	86.298,96
<u>(-) Otros Gastos No Operacionales</u>		
Otros Gastos	0,00	-35.680,28
Total Otros Gastos No Operacionales	US\$ 0,00	-35.680,28
<u>Utilidad antes de Impuestos y Participación Trabajadores</u>	85.217,86	50.618,68
(-) 15% Participación Trabajadores	-12.782,68	-7.592,80
(-) 10% Reserva Legal	-7.243,52	0,00
Utilidad del Ejercicio	US\$ 65.191,66	43.025,88

Ing. Nickola Mora Marich
Representante Legal
Cl. 0701966293

Ing. Maria Esther Alban Yopez
RUC No. 0702110495001
Contador Registro No. 28733



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2015 - 2016
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
	301	30401	30601	30701	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	676.000,00	291.797,37	307.328,77	43.025,88	1.318.152,02
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	676.000,00	17.973,59	533.934,48	66.191,66	1.293.099,73
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	676.000,00	17.973,59	633.934,48	66.191,66	1.293.099,73
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	273.823,78	- 226.605,71	- 22.165,78	25.052,29
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		-	66.191,66	- 66.191,66	-
Otros cambios (detalle)		273.823,78	- 291.797,37	-	17.973,59
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)				43.025,88	43.025,88

Ing. Nickola Mora Marich
Representante Legal
CI. 0701966293

Ing. María Esther Alban Yopez
RUC No. 0702110495001
Contador Registro No. 28733

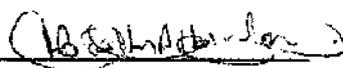


panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	27.858,89
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	446.786,89
Clases de cobros por actividades de operación	2.306.766,41
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.306.766,41
Clases de pagos por actividades de operación	(2.126.008,32)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.529.656,50)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(16.676,31)
Otros pagos por actividades de operación	(579.776,51)
Impuestos a las ganancias pagados	(2.858,22)
Otras entradas (salidas) de efectivo	288.683,82
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(71.678,40)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(71.678,40)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(347.549,60)
Pagos de préstamos	(329.576,01)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(17.973,59)
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	27.658,68
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	288,68
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	27.927,35
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	60.618,68
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	84.148,33
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	71.742,13
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(7.592,80)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	332.018,88
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	154.566,95
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-2.540,00
(Incremento) disminución en inventarios	-41.603,73
(Incremento) disminución en otros activos	-1.243,36
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-30.460,83
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	270.073,69
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-14.172,38
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-5.000,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	2.388,14
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	446.786,89


Ing. Nikola Mora Marich
 Representante Legal
 CI. 0701986293


Ing. María Esther Alban Yopez
 RUC No. 0702110495001
 Contador Registro No. 28733

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. OPERACIONES

COMGUABO S.A. (La compañía) fue constituida en la en la ciudad de Machala, Capital de la Provincia de El Oro, República del Ecuador, el ocho de diciembre del año dos mil diez, e inscrita en el Registro Mercantil el diecisiete de diciembre del dos mil diez, con el número 1463 y anotada en el repertorio bajo el número 2583

La compañía tiene por objeto: Dedicarse a las siguientes actividades: La siembra, producción y exportación de banano, cacao y otras frutas tropicales; la compra a terceros de banano, cacao y otras frutas tropicales; importación y comercialización de insumos para el agro, sean estos fungicidas, nematocidas, herbicidas, abonos, materiales de riego, tuberías, motores, aspersores, garruchas, y en fin toda clase de materiales, herramientas, al igual que químicos utilizados para la agricultura.

Capital Social

La compañía **Comguabo S.A.** Tiene capital de US\$ 676,000.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en Seiscientos Setenta y Seis Mil acciones ordinarias de un dólar cada una.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

3. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados de Situación Financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los Estados Financieros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la



gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los Estados Financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo: Incluye valores en caja, cuentas bancarias e inversiones mantenidas localmente.

Propiedad, Planta y Equipos: La adquisición de activos fijos se encuentra registrada al costo de adquisición.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años
Otras Propiedades	10 años

Deterioro del Valor de Activos no Corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.



Valuación de los Activos Fijos: Al costo de adquisición. El costo de Activos Fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

Activos	Índice Depreciación
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Otras Propiedades	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%

Cuentas por Cobrar y Provisión para Cuentas Incobrables: Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica Régimen Tributario. En opinión de la administración de la empresa, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no requiere provisión adicional.

Ingresos: Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año 2016 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

Impuesto a la Renta

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Tarifa del Impuesto a la renta único.- Sobre la Correspondiente base imponible establecida para los ingresos provenientes de actividades de producción y cultivo de banano de los productores y productores – exportadores se aplicara la tarifa de Impuesto a la



panamerican & asociados co.

Renta Único del dos por ciento (2%) y el impuesto así calculado será declarado en la casilla 857 de los formularios 101, 102 o 102A según correspondencia.

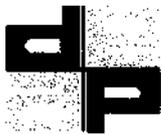
e) Crédito Tributario para Liquidación del Impuesto a la renta Único: El impuesto a la renta único para la actividad productiva de banano, retenido o generado conforme lo indicado en los literales a y b del numeral 1 de esta circular, constituye crédito tributario aplicable exclusivamente para la liquidación anual del impuesto a la renta único por actividades de producción y cultivo de banano del propio sujeto pasivo. El crédito tributario indicado en este párrafo se lo debe registrar en la casilla 858 denominado crédito tributario para la liquidación del impuesto a la renta único de los formularios 101, 102 según corresponda.

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por las NIC requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por las NIC permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.



ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de Riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de tasa de interés

La compañía asume mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras ni terceros por lo cual en opción de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

Riesgo de precio

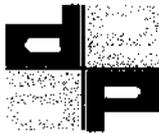
La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" más la deuda neta.



Riesgo de Liquidez.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venganzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los ratios apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2016 fueron los siguientes:

	2015	2016
Proveedores	237.102,37	206.651,74
Otras Cuentas por pagar	0,00	0,00
	237.102,37	206.651,74
Efectivos y Equivalentes al Efectivo	268,66	27.927,35
Deuda Neta	236.833,71	178.724,39
Total Patrimonio Neto	1.293.099,73	1.318.152,02
Capital Total	1.056.266,02	1.139.427,63
Ratio de Apalancamiento	22,42%	15,69%



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

Utilidad del Ejercicio	50.618,68
15% Participación Trabajadores	7.592,80
Utilidad Antes de Impuesto	43.025,88
(-) Ingresos Sujetos a Impuesto a la Renta Unico	-2.152.199,46
(+) Costos y Gastos Deducibles Incurridos para Generar Ingresos	
Sujetos a Impuesto a la Renta Unico	2.109.173,58
Saldo Utilidad Gravable	0,00
Total Impuesto Causado	0,00
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Declarado	0,00
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	0,00
Impuesto a la renta a Pagar	0,00



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Bancos	1	
	268,66	27.927,35
US\$	<u>268,66</u>	<u>27.927,35</u>
<u>Bancos Locales</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha Cta. Cte #34949606	268,66	26.345,76
Banco Pichincha Cta. Cte #2202262953	0,00	1.581,59
US\$	<u>268,66</u>	<u>27.927,35</u>

(B) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	1	639.611,42	382.230,17
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	2	51.021,95	54.461,06
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas	3	2.317,44	1.692,84
(-) Provision Cuentas Incobrables		-5.625,32	-5.625,32
US\$	<u>587.325,49</u>	<u>432.768,64</u>	
<u>1. Clientes No Relacionados</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
Agricola Mora Valverde S.A.	101.538,38	48.538,38	
Contrilep S.A.	117.151,06	117.151,06	
Marich Riera Elena	34.783,72	0,00	
Mora Marich Blass Nickola	3.524,33	61.289,89	
Mora Marich C. Ltda.	155.250,84	155.250,84	
Mora Marich Jose Mario	7.630,43	0,00	
Mora Marich Yovanka	83.131,83	0,00	
Moreno Javier	10.000,00	0,00	
Prago S.A.	26.601,03	0,00	
US\$	<u>539.611,42</u>	<u>382.230,17</u>	



panamerican & asociados co.

2. Clientes No relacionados

Asociacion de Agricultores Bananeros del Litoral

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
	51.021,95	54.461,05
US\$	<u>51.021,95</u>	<u>54.461,05</u>

3. Otras Cuentas Por Cobrar No Relacionadas

Araujo Ayaguari Segundo

40,00 39,04

Chillogalli Agurto Deysi Patricia

230,00 88,87

Serrano Tituana Maria Jose

1.247,44 564,73

Suarez Oramas Silvia Jeaneth

800,00 900,00

Cusme Pedarrieta Galo

0,00 100,00

US\$ **2.317,44** **1.692,64**

(C) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Insumo Materia Prima	1 78.920,53	99.382,39
Suministros y Materiales	2 62.175,74	83.317,61
US\$	<u>141.096,27</u>	<u>182.700,00</u>

1. Insumo Materia Prima

Fertilizantes

65.460,71 73.048,78

Herbicidas

3.553,42 8.476,54

Fungicidas

0,00 1.901,46

Nematicidas

0,00 5.616,56

Impulsificantes

7.410,75 2.470,25

Fumigación

2.495,65 7.868,80

US\$ **78.920,53** **99.382,39**

2. Suministros y Materiales

Insumos

9.569,25 6.500,00

Suministros de Erfunde

17.412,88 14.276,33

Suministros de Apuntalamiento

27.408,95 24.240,58

Combustible

2.500,31 4.726,45

Aceite y Lubricantes

667,17 904,12

Materiales y Herramientas

4.547,54 7.377,64

Suministros de Empaque

69,64 25.292,49

US\$ **62.175,74** **83.317,61**



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(D) SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros pagos Por Anticipado al 31 de Diciembre del 2016 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Anticipo a Proveedores	0,00	2.540,00
US\$	<u>0,00</u>	<u>2.540,00</u>

(D) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Retencion Impuesto Unico	40.270,87	0,00
Credito Tributario Años Anteriores	17.871,86	12.000,27
Credito Tributario (I.R)	0,00	28.487,36
IVA Pagado en Compras	55.209,43	77.827,89
US\$	<u>113.352,16</u>	<u>118.295,52</u>

(H) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/15	COMPRAS - ADICIONES	AJUSTES O RECLASIFICACIONES	SALDO AL 31/12/16
COSTO				
Terrenos	1.792.228,85	0,00	0,00	1.792.228,85
Edificios	246.108,08	0,00	0,00	246.108,08
Construcciones en Curso	0,00	70.963,54	0,00	70.963,54
Instalaciones	466.262,69	0,00	-1.047,13	465.215,56
Maquinaria y Equipos	13.266,58	150,00	0,00	13.416,58
Muebles y Enseres	4.355,82	375,00	0,00	4.730,82
Equipos de Computacion	4.440,79	1.014,99	0,00	5.455,78
Vehiculos	77.000,00	0,00	0,00	77.000,00
Otras Propiedades	5.981,87	122,00	0,00	6.103,87
US\$	<u>2.609.642,68</u>	<u>72.626,53</u>	<u>-1.047,13</u>	<u>2.681.221,08</u>
DEPRECIACION				
Depreciacion Acumulada	-736.911,68	-71.742,13	0,00	-808.653,81
Total Depreciacion Acumulada	US\$ -736.911,68	US\$ -71.742,13	0,00	US\$ -808.653,81
Saldo al final del año	US\$ 1.872.731,00	883,40	-1.047,13	1.872.567,27



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(J) ACTIVOS BIOLÓGICOS

El detalle de Otros Activos Biológicos al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Santa Clara	391.620,06	391.620,06
Glenda Cecilia	206.437,46	206.437,46
Brasil	105.600,60	105.600,60
US\$	<u>703.658,12</u>	<u>703.658,12</u>

(N) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos no Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Otros Activos Intangibles	14.200,00	10.500,00
Amortización Intangibles	-4.200,00	-4.200,00
US\$	<u>10.000,00</u>	<u>6.300,00</u>

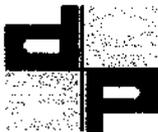
(CC) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cuentas por Pagar No Relacionados Locales	1 237.102,37	206.651,74
US\$	<u>237.102,37</u>	<u>206.651,74</u>

1. Proveedores No Relacionados

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales	237.102,37	206.651,74
US\$	<u>237.102,37</u>	<u>206.651,74</u>



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(DD) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS C/P.

El detalle de Otras Obligaciones por Pagar al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Corporacion Financiera Nacional	0,00	193.444,07
US\$	<u>0,00</u>	<u>193.444,07</u>

(DD) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Con la Adiministracion Tributaria	0,00	2.388,14
Impuesto a la Renta del Ejercicio	2.855,51	28.467,36
Obligaciones con el IESS	1	10.456,12
Obligaciones con los Empleados	2	60.019,41
Participacion Trabajadores por pagar 16%	12.782,67	7.592,80
US\$	<u>86.113,71</u>	<u>132.419,48</u>

1. Obligaciones con el IESS

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Aporte al IESS	10.456,12	42.934,28
US\$	<u>10.456,12</u>	<u>42.934,28</u>

2. Obligaciones con los Empleados

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Beneficios Laborales	46.724,77	51.036,90
Sueldos Por Pagar	13.294,64	0,00
US\$	<u>60.019,41</u>	<u>51.036,90</u>

(KK) ANTICIPO DE CLIENTES

El detalle de Anticipos de Clientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Anticipos de Clientes por Ventas	1	5.000,00
	5.000,00	0,00
	<u>5.000,00</u>	<u>0,00</u>

1. Anticipo de Clientes por Ventas

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Diesel Industrial Disa S.A.	5.000,00	0,00
US\$	<u>5.000,00</u>	<u>0,00</u>



panamerican & asociados co.

COMGUABO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(PP) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P.

El detalle de Obligaciones Con Instituciones Financieras L/P. al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Prestamo Corporacion Financiera Nacional	1.786.428,28	1.456.852,27
US\$	<u>1.786.428,28</u>	<u>1.456.852,27</u>

1. Préstamo prendario fecha de inicio 2 marzo del 2012, fecha devencimiento 20 enero del 2020, capital prestado US\$ 2'121.740,00 con la tasa de interés de 7,9121% con pagos trimestrales.

(TT) PROVISIONES POR BENEFICIO A EMPLEADOS

El detalle de Provisiones por Beneficios a Empleados al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Provisión Jubilación Patronal	14.593,92	28.645,66
Otras Provisiones por Beneficios a Empleados	6.093,69	10.581,56
US\$	<u>20.687,61</u>	<u>39.227,22</u>

(LL) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de Seiscientos Setenta y Seis Mil 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Accion	% por Accion	Valor Total 2016
Marich Riera Elena	135.200	1,00	20,00%	135.200,00
Mora Marich Blass Nickola	540.800	1,00	80,00%	540.800,00
	<u>676.000</u>		<u>100%</u>	<u>676.000,00</u>



panamerican & asociados co.

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía **Comguabo S.A.** obtuvo una Utilidad Neta US\$ **43,025.88**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **ComguaboS.A.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2016 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos** monetarios que pierdan su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **ComguaboS.A** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entro en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.



panamerican & asociados co.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de preparación del Informe de Auditoria (27 de Abril, 2017) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.