

AGROVALENCIA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Agrovalencia C.A. ("la Compañía") fue constituida en el Ecuador el 2 de julio del 2011, cuyo domicilio principal es el cantón Valencia, provincia de Los Ríos.

La empresa tiene como propósito aprovechar los beneficios del Código de la Producción expedido en el año 2010. La Compañía al momento se encuentra en proceso de cumplimiento de todos los requisitos que establece dicho Código y así acogerse a los beneficios que en este se establecen. La Administración estima que las operaciones de crianza y engorde de cerdos iniciarán en el año 2019.

La Compañía actualmente es dueña plantaciones forestales las cuales se sembraron en entre los años 2013 y 2016 y se encuentran en etapa de crecimiento. Adicionalmente, durante el último trimestre del año 2016, Agrovalencia C.A., inició un proceso de investigación por lo que adquirió nuevas plantas de eucalipto nativo de Ecuador para comparar con las adquiridas en Brasil en años anteriores.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 10 de marzo de 2017 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha

AGROVALENCIA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación de la lance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración basada en la naturaleza de las operaciones de la Compañía, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

AGROVALENCIA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros solo en la categoría "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y los documentos por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar: Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

AGROVALENCIA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a proveedores y documentos por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 30 días.

2.4.4 Baja de pasivos financieros

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Propiedades

Las propiedades son registradas al costo histórico. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

2.6 Activo Biológico

Las plantaciones forestales se miden al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta. La compañía solo mantiene plantaciones de teca y melina cuyas mediciones se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha. La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, solo mantiene plantaciones en etapa de crecimiento.

El valor razonable se determina en base al modelo del descuento de flujos de caja. Este se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha forestal considerando variables tales como crecimiento biológico de las plantaciones, precio de producto, tasas de interés, costos de cosecha y transporte, los cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad. Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades.

Al cierre de cada período, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados.

AGROVALENCIA C.A con fecha 13 de febrero y 20 de mayo del 2014 obtuvo las calificaciones que le acreditan como titular para obtención de bonificaciones por incentivo forestal de Bella Jungla para la cual se aprobó la siembra de 79.35 hectáreas de melina y Loma Linda para la cual se aprobó la siembra de 392 hectáreas de melina y 12 hectáreas de eucalipto.

2.7 Impuesto a la Renta corriente

Debido a que las operaciones de AGROVALENCIA C.A. se consideran como una "nueva inversión", la Compañía se acogió a lo establecido en el Código Orgánico de la Producción que exonera del pago de Impuesto a la Renta hasta por 5 años a las inversiones de este tipo.

AGROVALENCIA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.8 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de beneficios sociales por pagar del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio. Durante los años 2016 y 2015, la Compañía no generó este beneficio debido a que presenta pérdidas contables.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

2.9 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha generado ingresos ni operaciones, esto debido a que su activo biológico del cual depende su operación se encuentra en etapa de crecimiento.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

AGROVALENCIA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- Propiedades: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Estimación del valor razonable en el activo biológico: Cuando las plantaciones finalizan su etapa de crecimiento, la medición de su valor razonable se realiza usando los siguientes niveles:
 - Nivel 1.- Precios en mercados activos para activos o pasivos financieros.
 - Nivel 2.- Otra información excepto los precios en mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
 - Nivel 3.- Información para el activo o pasivo que no se basan en información de mercado observable.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de crédito:

La Compañía no mantiene préstamos con instituciones financieras locales ni del exterior. Respecto a los depósitos en instituciones financieras, la Compañía los mantiene en el Banco del Pichincha cuya calificación de riesgo de AAA-.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

No tiene riesgo de tasa de interés ya que no mantiene gastos financieros por endeudamiento con terceros.

AGROVALENCIA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de liquidez:

Riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la única fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de la venta de caña guadua, que corresponden a plantaciones de vida útil corta que crecen en las fincas de propiedad de la Compañía y aportes de capital realizados por su principal Accionista Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA.

(c) Riesgo de capital

Los Accionistas de la Compañía han manifestado su intención de continuar soportando a la Compañía con sus pasivos a corto plazo hasta que la misma genere flujos producto de su operación.

5. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	52,923	-	52,870	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar	2,546	-	5,647	-
Total activos financieros	<u>55,469</u>	<u>-</u>	<u>58,517</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	16,053	-	16,103	-
Documentos por pagar	-	7,000	-	4,000
Total pasivos financieros	<u>16,053</u>	<u>7,000</u>	<u>16,103</u>	<u>4,000</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

AGROVALENCIA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	350	350
Bancos nacionales (1)	<u>52,573</u>	<u>52,520</u>
	<u>52,923</u> ✓	<u>52,870</u>

(1) Comprende saldos de efectivo en banco e incluye depósito overnight por US\$ 2,573 (US\$42,520 en 2015).

7. PROPIEDADES

El movimiento y los saldos de las propiedades se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos (1)</u>	<u>Obras en curso (2)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015	<u>4,054,197</u>	<u>198,243</u>	<u>4,252,440</u>
Movimiento 2015			
Adiciones (1)	-	<u>33,174</u>	<u>33,174</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	<u>33,174</u>	<u>33,174</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>4,054,197</u>	<u>231,417</u>	<u>4,285,614</u>
Movimiento 2016			
Adiciones (1)	-	<u>2,462</u>	<u>2,462</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	-	<u>2,462</u>	<u>2,462</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>4,054,197</u> ✓	<u>233,879</u> ✓	<u>4,288,076</u>

(1) Corresponden a los terrenos Loma Linda y Bella Jungla que cuentan con una superficie aproximada de 683 y 202 hectáreas, respectivamente, y se localizan en el cantón Valencia de la provincia de Los Ríos y el cantón La Maná de la provincia de Cotopaxi.

(2) Corresponden al diseño, suministro e instalaciones eléctricas, así como los estudios de ingeniería integral previa la construcción de una granja.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Constituyen plantaciones forestales cuya extensión es de aproximadamente 403 hectáreas y están ubicadas en el cantón Valencia (345 hectáreas) de la provincia de Los Ríos y en el cantón La Maná (58 hectáreas) de la

AGROVALENCIA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

provincia de Cotopaxi, en los terrenos de propiedad de la Compañía. Estos activos biológicos están medidos al costo debido a que corresponden a activos en etapa de crecimiento.

Mediante resolución No. CSP-2012-040R-04 del 3 de octubre del 2012 el Consejo Sectorial de la Producción, resolvió aprobar el modelo de gestión del "Programa de Incentivos para la Forestación con Fines Comerciales", que tiene como objetivo general fomentar el desarrollo de procesos de forestación y reforestación a nivel nacional, como fuente de materia prima para la industria de la madera. Como consecuencia de lo mencionado el 31 de mayo del 2013 la Compañía solicitó que la Compañía sea considerada en el Programa de Incentivos Forestales.

AGROVALENCIA C.A con fecha 13 de febrero y 20 de mayo del 2014 obtuvo las calificaciones que le acreditan como titular para obtención de bonificaciones futuras por incentivo forestal de Bella Jungla para la cual se aprobó la siembra de 79.35 hectáreas de melina y Loma Linda para la cual se aprobó la siembra de 392 hectáreas de melina y 12 hectáreas de eucalipto.

Un detalle de las bonificaciones futuras a ser recibidas en dólares por la Compañía como parte de los Incentivos Forestales, es como sigue:

	<u>1er Año</u>	<u>2do Año</u>	<u>3er Año</u>	<u>4to Año</u>
Bella Jungla	74,034	15,830	13,509	13,747
Loma Linda	380,406	81,309	69,132	70,353

Los ingresos correspondientes al primer año podrán hacerse efectivos transcurrido un año desde la notificación del informe de fin de siembra y en proporción directa al porcentaje de sobrevivencia de la plantación forestal conforme lo determine el informe técnico. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se dispone de los informes técnicos que otorguen el derecho de la Compañía sobre las mencionadas bonificaciones.

La composición del activo biológico es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Plantaciones Bella Jungla (1)	185,520	180,981
Plantaciones Loma Linda (2)	<u>821,448</u>	<u>729,568</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,006,968</u></u>	<u><u>910,549</u></u>

AGROVALENCIA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Plantaciones Bella Jungla</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	180,981	162,628
Adiciones a plantaciones	4,539	19,992
Bajas	-	(1,639)
	<u>185,520</u>	<u>180,981</u>

(2) Movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Plantaciones Loma Linda</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	729,568	482,119
Adiciones a plantaciones	91,880	247,938
Bajas	-	(489)
	<u>821,448</u>	<u>729,568</u>

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	<u>16,053</u>	<u>16,103</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden principalmente a cuentas por pagar a los proveedores relacionados con las plantaciones sembradas por la Compañía

10. IMPUESTOS

a) Impuesto a la Renta corriente -

La Compañía se encuentra exonerada del pago del Impuesto a la Renta. Ver nota 2.7.

b) Otros asuntos -

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

AGROVALENCIA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos

AGROVALENCIA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 asciende a US\$2,460,800 y comprende 2,460,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Durante el 2016 los Accionistas de la Compañía han entregado nuevos aportes futuras capitalizaciones por US\$200,000.

12. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

AGROVALENCIA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Gastos administrativos	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Combustibles	792	1.237
Honorarios y asesoría	21.258	10.976
Impuestos y contribuciones	20.674	38.789
Intereses y comisiones bancarias	178	169
Mantenimiento y reparaciones	30.396	12.907
Notarios y registradores	217	79
Otros gastos locales	596	3.254
Otros gastos no deducibles	1.317	1.598
Seguros y reaseguros	17.606	17.306
Servicios básicos	3.640	3.886
Sueldos y salarios	39.010	39.053
Suministros y materiales	69	131
Transporte	1.018	1.379
	<u>136.771</u>	<u>130.764</u>

14. OTROS INGRESOS NETOS

Corresponden a ingresos por la venta de caña guadua.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.


Ing. Marco Vinicio Puente Cervantes
Contador