

## **RUFORCORP S. A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

#### **1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

Ruforcorp S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en marzo de 2012. Actualmente se dedica al cultivo y venta local de banano. Las oficinas de la Compañía se encuentran ubicadas en el cantón Mocache, Hacienda Edelmira.

##### **1.2 Situación económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril de 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril de 2017 hasta junio de 2017.

Por otra parte el 23 de abril y 20 de mayo de 2016 se emitieron 2 reformas tributarias. Ver Nota 15.

##### **1.3 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 15 de marzo de 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 de 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 sobre la base del costo histórico de acuerdo con las 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.

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.

## **2.2 Transacciones en moneda extranjera -**

### *(a) Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## **2.3 Información financiera por segmentos -**

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Gerente General, el cual monitorea el negocio, a través del único segmento reportable que constituye la comercialización de banano.

## **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

## **2.5 Activos y pasivo financieros -**

### **2.5.1 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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 préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

## **2.5.2 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 significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; 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 las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la



Compañía en el corto y largo plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por valores por cobrar a empleados y transporte, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

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:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Los préstamos se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos". Las obligaciones financieras que corresponden a emisión de obligaciones se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a las transacciones que fueron significativos, forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los costos financieros devengados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos" en el período en que se devengan.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 40 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones que no generan intereses y no tienen vencimiento de pago.

### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

### 2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos comprenden los materias e insumos destinados para la producción y comercialización de banano, incluyendo el costo de la fruta, basados en una capacidad operativa



normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta local, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

## **2.7 Propiedades, planta y equipos -**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Pantas de Banano	25
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo y software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados Integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, planta y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

## **2.8 Activos biológicos**

Los Activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (*fair value*). Para determinar el valor razonable, se ha determinado el costo en que se incurrió para la implantación del mismo y la inversión (Insumos y mantenimientos) hasta alcanzar el primer racimo (para el caso del banano) o hasta la cosecha, en el caso de otros cultivos igualmente se consideran



parámetros y ponderación de su valor según el estado general de la plantación o cultivo y la producción obtenida

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

## **2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles) -**

Los activos sujetos a depreciación y amortización (propiedades, planta y equipos y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

### *(a) Impuesto a la renta corriente*

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de Impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del año 2015, a través de la Ley Orgánica de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, que modificó la normativa tributaria, se establecieron nuevas tarifas para el impuesto a la renta único en las actividades del sector bananero, cuyas tarifas dependen del número de cajas comercializadas y puede ser de hasta el 2%.

Durante el año 2016 y 2015, la Compañía ha realizado la actividad de venta local de banano de producción propia, cuyas tarifa va entre el 1% y el 2% de los ingresos, en función del número total de cajas de banano vendidas por semana.

La compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 presenta como gasto de impuesto a la renta del año la suma del impuesto a la renta único a la actividad bananera y el 22% sobre la utilidad obtenida sobre sus otras actividades.

### *(b) Impuesto a la renta diferido*

El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se



determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **2.11 Beneficios a los empleados -**

### *(a) Beneficios corrientes*

Se registran en el rubro de pasivos corrientes 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 de los costos de productos vendidos, gastos de ventas o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### *(b) Beneficios no corrientes (jubilación patronal y desahucio)*

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

## **2.12 Provisiones -**

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## **2.13 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.



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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

## 2.14 Nuevos pronunciamientos -

Al 31 de diciembre de 2016, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a lo NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	1 de enero 2018
NIIF 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
IFRIC 22	Aclaración sobre 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
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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

## 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 encuentran



basadas 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.

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:

*(a) Deterioro de activos financieros*

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.3.

*(b) Vida útil y deterioro de propiedades, planta y equipos y activos intangibles*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro (principalmente para activos intangibles con vida indefinida) se evalúan al cierre de cada año. Ver Notas 2.8, 2.9 y 2.10.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las disposiciones de la Compañía. Dicha Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

*(a) Riesgos de mercado*

*(i) Riesgo de precio y concentración*

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad.

La principal exposición a variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con las condiciones en el mercado local.



La Compañía mantiene acuerdos con sus principales proveedores para el abastecimiento de inventario y de servicios, estableciendo compromisos de abastecimiento a precios de mercado, incorporando además un concepto de fidelidad.

Con relación a los precios de los productos, éstos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus Instrumentos financieros.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. La Compañía ha mantenido durante los últimos años una discreta participación en el mercado de producción de banano, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de crecimiento de la Compañía, para lo cual durante el 2016 y 2015 su estrategia se centró en la optimización de su producción de banano.

(b) *Riesgo de crédito*

Las disposiciones de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y tesorería. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de sus clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.



## 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Préstamos y obligaciones financieras	1,146,729	1,332,579
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	74,216	256,207
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,395,825</u>	<u>1,353,337</u>
	2,616,769	2,942,123
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(244,888)</u>	<u>(25,060)</u>
Deuda neta	2,371,881	2,917,064
Total patrimonio neto	<u>1,294,939</u>	<u>766,440</u>
Capital total	<u>3,666,820</u>	<u>3,683,504</u>
Ratio de apalancamiento	65%	79%

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	244,888	-	25,060	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	204	-	122,877	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	1,216	-
Otras cuentas por cobrar	<u>13,524</u>	<u>-</u>	<u>7,690</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>258,616</u>	<u>-</u>	<u>156,843</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	-	1,146,729	4,295	1,328,284
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	74,216	-	256,207	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	<u>1,395,825</u>	-	<u>1,353,337</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>74,216</u>	<u>2,542,554</u>	<u>260,502</u>	<u>2,681,621</u>



## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	200	200
Bancos (1)	<u>244,688</u>	<u>24,860</u>
	<u><u>244,888</u></u>	<u><u>25,060</u></u>

(1) Comprende a depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	204	122,877
Provisión por deterioro	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>204</u></u>	<u><u>122,877</u></u>

La compañía no ha constituido provisión por deterioro por tener una cartera por vencer y de pronta recuperación menor a 30 días.

## 8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a proveedores	<u>44,577</u>	<u>93,362</u>
	<u><u>44,577</u></u>	<u><u>93,362</u></u>

Corresponden principalmente a anticipos entregados por la Compañía a proveedores de mantenimientos de terrenos y compra de materiales.

## 9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado (1)	35,403	51,496
Ingresos provisionales	<u>59,031</u>	<u>46,472</u>
	<u><u>94,434</u></u>	<u><u>97,968</u></u>

(1) Corresponde principalmente a compra de materiales para la producción del banano.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.



## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, plantas y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Instalaciones	Muebles y equipos	Equipo de computo y software	Maquinarias, Equipo y Herramientas	Vehiculos	Plantas de Banano	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>								
Costo histórico	1,201,387	2,288,610	600	9,221	106,738	17,700	-	3,624,256
Depreciación acumulada	-	(494,640)	(1,159)	(8,318)	(4,329)	(7,080)	-	(515,526)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>1,201,387</b>	<b>1,793,970</b>	<b>(559)</b>	<b>903</b>	<b>102,409</b>	<b>10,620</b>	<b>-</b>	<b>3,108,730</b>
<b>Movimientos 2016</b>								
Adiciones (1)	-	-	-	250	20,478	-	578,659	20,728
Reclasificación (2)	-	-	-	-	-	(17,700)	-	(17,700)
Ventas / bajas	-	-	-	-	-	7,090	-	(341,243)
Depreciación	-	(228,860)	(689)	(12,074)	(3,183)	(10,620)	(38,577)	(338,215)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>-</b>	<b>(228,860)</b>	<b>(689)</b>	<b>(11,824)</b>	<b>17,225</b>	<b>(10,620)</b>	<b>540,082</b>	<b>(338,215)</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo histórico	1,201,387	2,288,610	600	9,471	127,216	-	578,659	4,205,943
Depreciación acumulada	-	(723,500)	(1,848)	(20,392)	(7,472)	-	(38,577)	(791,789)
<b>Valor en libros</b>	<b>1,201,387</b>	<b>1,565,110</b>	<b>(1,248)</b>	<b>(10,921)</b>	<b>119,744</b>	<b>-</b>	<b>540,082</b>	<b>3,414,154</b>

(1) Corresponde principalmente a la compra de 3 bombas axiales para la Hacienda Beata por US\$19,000.

(2) Corresponde al registro de la segmentación de activos biológicos que de acuerdo a la NIC 16 indica que las planta productoras deberán ser reconocidas en Propiedad, planta y equipo. (Ver Nota 11)



## 11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos biológicos	532,841	619,624
Depreciación acumulada	<u>(57,107)</u>	<u>(57,107)</u>
	<u>475,734</u>	<u>562,517</u>

El movimiento de los activos biológicos por el año 2016, es como sigue:

	<u>Hacienda Beata</u>	<u>Hacienda Ana Belén</u>	<u>Hacienda Edelmira</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016	307,800	105,630	206,194	619,624
Movimientos 2016				
Revalorización (1)	34,200	150,870	306,806	491,876
Reclasificación (2)	<u>(137,369)</u>	<u>(171,817)</u>	<u>(269,473)</u>	<u>(578,659)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>(103,169)</u>	<u>(20,947)</u>	<u>37,333</u>	<u>(86,783)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>204,631</u>	<u>84,683</u>	<u>243,527</u>	<u>532,841</u>

(1) Corresponde a la revalorización de los activos biológicos realizados por avalúo al 2016, para el registro adecuado a las Normativas vigentes.

(2) Corresponde a la reclasificación realizada a Propiedad Planta y equipo (Ver Nota 10) de acuerdo a las modificaciones realizadas a la NIC 16.

## 12. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	Tasa anual de interés	Garantía	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Préstamos y obligaciones financieras						
Banco del Pacífico	8.95%	Garantía específica	198,495	948,234	181,556	1,146,728
			<u>198,495</u>	<u>948,234</u>	<u>181,556</u>	<u>1,146,728</u>



Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	198,495
2018	217,014	217,014
2019	258,006	258,006
2020	261,334	261,334
2021	211,880	211,880
	<u>948,234</u>	<u>1,146,729</u>

### 13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	<u>74,216</u>	<u>256,207</u>
	<u>74,216</u>	<u>256,207</u>

Corresponde principalmente a valores pendientes por pagar a proveedores de químicos, materiales para la producción, entre los proveedores pendientes se encuentra: Ecuaquímica por US\$25,726; Importadora Industrial Agrícola del Monte por US\$18,789.

### 14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas:

#### (a) Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (no corriente)</b>				
Frutadel S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
Agrobonus S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>-</u>	<u>1,216</u>
			<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</b>				
Frutadel S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,318,533	1,353,337
Agrobonus S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>1,318,533</u>	<u>1,353,337</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

#### (b) Transacciones -



<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>		<u>2016</u>
Ventas			
Frutadell S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	22,825,845
Agrobomas S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-
			<u>22,825,845</u>

## 15. IMPUESTOS

### 15.1 Determinación del impuesto a la renta por pagar (recuperar) -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	<u>44</u>	<u>-</u>

### 15.2 Conciliación contable tributaria -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a las renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	593,208	99,023
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(15,200)</u>	<u>(14,853)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>578,008</u>	<u>84,170</u>
Menos - Impuesto Unico	(3,343,231)	(2,966,518)
Menos - Otras rentas exentas	(491,876)	-
Más - Costos y Gastos Impuesto Unico	3,241,819	-
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,500	2,842,850
Más - Gastos no deducibles	<u>13,979</u>	<u>39,498</u>
Base tributaria	199	-
	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>44</u>	<u>-</u>

### 15.3 Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada al momento por parte del Servicio de Rentas Internas. Los años 2015 y 2016 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

### 15.4 Otros asuntos - reformas tributarias -



En abril y mayo de 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio de 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio de 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables de 2015.

La Administración de la Compañía realizó el pago de la mencionada contribución por un valor aproximado de US\$2,525, en adición a esto, estima que no existen impactos significativos en las operaciones de la Compañía.

## 16. OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	<u>155,723</u>	<u>106,675</u>
 <u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente	1,728	4,227
Retenciones de IVA	5,365	6,036
Impuesto único de exportación	<u>3,277</u>	<u>-</u>
	<u>10,370</u>	<u>10,263</u>

## 17. BENEFICIOS SOCIALES

Los beneficios sociales a corto plazo de la Compañía al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales (1)	81,672	64,221
Participación de trabajadores (2)	15,200	14,853
Otros	<u>28,631</u>	<u>37,592</u>
	<u>125,703</u>	<u>116,666</u>

(1) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

(2) Ver Nota 15.



Las provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio al 31 de diciembre, son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	40,320	28,442
Desahucio	<u>22,227</u>	<u>12,800</u>
	<u>62,547</u>	<u>41,242</u>

## **18. CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 por US\$800 (2015: US\$800) en acciones ordinarias y nominativas. Su principal accionista es la Ing. Sandra Monroy con el 99.99% del total de las acciones.

## **19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### Resultados acumulados

Los resultados 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 cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.



## 20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2016:</u>	<u>Costo de</u> <u>productos vendidos</u>	<u>Gastos</u> <u>de venta</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de mercaderías y materiales	1,976,699	-	-	1,976,699
Remuneraciones y beneficios a empleados	370,749	-	38,305	409,054
Participación laboral	-	-	15,200	15,200
Impuestos y contribuciones	-	-	14,066	14,066
Depreciación y amortización	-	-	285,702	285,702
Mantenimiento y reparaciones	237,115	-	9,789	246,904
Honorarios profesionales	-	-	96,740	96,740
Servicios básicos	10,804	-	9,945	20,749
Arrendos	-	-	5,937	5,937
Combustible	-	-	10,569	10,569
Movilización y gastos de viaje	-	-	1,083	1,083
Otros costos y gastos	-	1,426	63,622	65,048
	<u>2,595,367</u>	<u>1,426</u>	<u>550,958</u>	<u>3,147,751</u>

  

<u>2015:</u>	<u>Costo de</u> <u>productos vendidos</u>	<u>Gastos</u> <u>de venta</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de mercaderías y materiales	1,135,559	-	-	1,135,559
Remuneraciones y beneficios a empleados	1,045,894	-	68,238	1,114,132
Participación laboral	-	-	14,853	14,853
Impuestos y contribuciones	-	-	16,819	16,819
Depreciación	-	-	249,339	249,339
Mantenimiento y reparaciones	84,823	-	27,556	112,379
Honorarios profesionales	-	-	39,415	39,415
Servicios básicos	7,942	-	3,096	11,038
Seguros	-	-	2,542	2,542
Combustible	-	-	4,229	4,229
Movilización y gastos de viaje	-	-	3,663	3,663
Otros costos y gastos	-	5,308	67,730	73,038
	<u>2,274,210</u>	<u>5,308</u>	<u>497,481</u>	<u>2,777,007</u>

## 21. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2016	2015
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	107,542	128,932
Gastos financieros varios	6,358	2,688
	<u>113,900</u>	<u>131,621</u>



## 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**POR Empresa RUFORCORP S. A.**



**CONTADOR**

**RUC No. 0911580710001**

**REGISTRO PROFESIONAL No. 31961**

