

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

### 1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la compra de cacao para su exportación. Las ventas fueron efectuadas a una compañía relacionada del exterior, comercializadora en esta actividad.

Mulcord Trading LLC, domiciliada en Estados Unidos de América es la controladora directa, propietaria del 99% del capital de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 26 de julio de 2012 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 1 de agosto de 2012 bajo el Repertorio número 28311.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Durán Km. 4,5 vía Durán – Yaguachi.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 80 y 97 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1.1%
2015	3.4%
2014	3.7%

### 2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

#### 2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en el Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto ciertos instrumentos financieros, que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.1. Bases de Preparación (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconoce en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

### 2.2. Activos y Pasivos Financieros

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

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se clasifican en activo y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.2. Activos y Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías de caja y bancos y préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

#### 2.2.1. Caja y bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

#### 2.2.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos cualquier deterioro.

La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan, en función de la antigüedad de los saldos, y un análisis de la probabilidad de recuperación de las mismas.

#### 2.2.3. Otros pasivos financieros

Representan cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

#### 2.2.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.3. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

### 2.4. Propiedades y Equipos

#### 2.4.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

#### 2.4.2. Medición posterior al reconocimiento

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

#### 2.4.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación son revisadas a final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los elementos de propiedades y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Máquinas y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.5.4. Retiro o venta de propiedades y equipos**

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

### **2.6. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, en caso de producirse.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

### **2.7. Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### **2.7.1. Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

#### **2.7.2. Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

#### **2.7.3. Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.8. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

### 2.9. Beneficios a Empleados

#### 2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 7.46% (6.31% en el 2015), tasa de incremento salarial del 3% y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2016 y 2015 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

#### 2.9.1.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2.9.1.2. Bonificación por Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

### **2.9.2. Participación de trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

### **2.10. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

#### **2.10.1. Ventas de bienes**

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

#### **2.11. Costos y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

#### **2.12. Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en las cuentas de resultados.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.13. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

#### 2.13.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

<u>Norma o Interpretación</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de Vigencia</u>
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financieros; Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 38	Clarificación de los métodos aceptados de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2012-2014	1 de enero del 2016

La Compañía considera que las normas nuevas y revisadas aplicables que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2016, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

#### 2.13.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

<u>Norma o Interpretación</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de Vigencia</u>
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

### 3. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre caja y bancos consistían de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo	9,500	8,850
Bancos	321,431	180,897
	<u>330,931</u>	<u>189,747</u>

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cacao para exportación	2,078,926	6,918,869
Exportación en tránsito	1,778,935	-
Materiales y suministros	84,216	94,544
	<u>3,942,077</u>	<u>7,013,413</u>

Exportación en tránsito representa 800 toneladas métricas de cacao despachadas en diciembre del 2016, embarcadas y facturadas el 1 de enero del 2017.

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 30 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

### 5. Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos pagados por anticipados:		
Seguros	13,855	-
Arriendos (Nota 15)	-	341,570
Depósitos en garantía	9,500	9,250
	<u>23,355</u>	<u>350,820</u>
Clasificación:		
Corriente	13,855	341,570
No corriente	9,500	9,250
	<u>23,355</u>	<u>350,820</u>

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Costo	4,870,694	890,248
Depreciación acumulada	(364,998)	(213,699)
	<u>4,505,696</u>	<u>676,549</u>
<b>Clasificación:</b>		
Terrenos	1,610,340	-
Edificios	2,077,986	-
Mejoras en propiedades arrendadas	-	109,225
Máquinas y equipos	448,059	326,352
Muebles y enseres	108,973	82,310
Equipos de computación	8,222	9,104
Vehículos	252,116	149,558
	<u>4,505,696</u>	<u>676,549</u>

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Máquinas y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
	(US Dólares)							
<b>Costo:</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	-	69,148	362,714	80,093	12,690	185,602	713,247
Adiciones	-	-	58,243	33,997	23,593	8,039	51,109	175,001
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	-	127,391	401,711	103,686	20,729	236,711	890,248
Adiciones	1,610,340	2,016,203	-	168,485	38,555	5,235	166,907	4,005,725
Transferencias	-	127,391	(127,391)	-	-	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	(25,279)	(25,279)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>1,610,340</u>	<u>2,143,594</u>	<u>-</u>	<u>570,196</u>	<u>142,241</u>	<u>25,964</u>	<u>378,339</u>	<u>4,870,694</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	-	(2,062)	(37,473)	(11,334)	(5,765)	(49,065)	(105,699)
Depreciación	-	-	(16,104)	(37,886)	(10,042)	(5,880)	(38,088)	(108,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	-	(18,166)	(75,359)	(21,376)	(11,645)	(87,153)	(213,699)
Depreciación	(47,442)	-	-	(46,778)	(11,892)	(6,117)	(59,412)	(171,641)
Transferencias	(18,166)	18,166	-	-	-	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	20,342	20,342
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>(65,608)</u>	<u>-</u>	<u>(122,137)</u>	<u>(33,268)</u>	<u>(17,762)</u>	<u>(17,762)</u>	<u>(126,223)</u>	<u>(364,998)</u>

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	268,314	68,371
Compañía relacionada (Nota 14)	8,873,639	8,489,448
Subtotal	9,141,953	8,557,819
Otras cuentas por pagar:		
Otras	60,129	28,624
	<u>9,202,082</u>	<u>8,586,443</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañía relacionada representan anticipos recibidos por venta de cacao, los cuales se liquidaron en enero y febrero del 2017 y no devengan interés.

### 8. Impuestos

#### 8.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	745,098	606,700
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	385	18
	<u>745,483</u>	<u>606,718</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	92,226	21,819
Retenciones de impuesto al valor agregado	47,074	23,026
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	52,408	114,031
	<u>191,708</u>	<u>158,876</u>

Impuesto al valor agregado representa IVA pagado en compras de bienes necesarios para la exportación de los años 2016, 2015, 2014 y 2013 por US\$312,691, US\$216,747, US\$209,934 y US\$5,726, respectivamente.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8.1. Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	21,819	51,356
Provisión con cargo a resultados	92,226	21,819
Pagos	(21,819)	(51,356)
Saldo al final del año	92,226	21,819

### 8.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	134,262	52,221
Gastos no deducibles	234,644	46,956
Utilidad gravable	368,906	99,177
Impuesto a la renta causado	92,226	21,819
Anticipo calculado	-	-
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	92,226	21,819

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 25%. De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tasa se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tasa aplicable para la Compañía será del 25%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo. La Compañía está sujeta al pago de este anticipo después del quinto año completo de operación efectiva, siendo esto a partir del año 2018.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de la constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

### 8.3. Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta diferencias temporarias o pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros que originen el reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

### 8.4. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 13 de febrero del 2017, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de las incidencias de los precios de transferencia utilizados en tales operaciones, consecuentemente no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, requerido por dichas disposiciones, en razón de que el plazo para su presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia a las autoridades tributarias, vence en junio del 2017. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016, las operaciones celebradas con compañía relacionada del exterior fueron ventas de cacao (*Ver Nota 14*).

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Participación de Trabajadores</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2014	47,579	7,996	55,575
Provisiones	102,496	9,216	111,712
Pagos	(94,084)	(7,555)	(101,639)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	55,991	9,657	65,648
Provisiones	<b>122,055</b>	<b>23,693</b>	<b>145,748</b>
Pagos	(110,521)	(9,657)	(120,178)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<b>67,525</b>	<b>23,693</b>	<b>91,218</b>

### 10. Obligaciones por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	<b>25,276</b>	25,800
Bonificación por desahucio	<b>11,584</b>	7,394
	<b>36,860</b>	<b>33,194</b>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	<b>Jubilación Patronal</b>		<b>Bonificación por Desahucio</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al principio del año	<b>25,800</b>	13,542	<b>7,394</b>	2,200
Costo de los servicios del período corriente	<b>13,658</b>	10,263	<b>5,462</b>	2,465
Costo por intereses	<b>1,628</b>	886	<b>627</b>	142
(Ganancias) pérdidas actuariales	<b>(15,544)</b>	4,557	<b>877</b>	1,372
(Ganancias) pérdidas sobre reducciones	<b>(266)</b>	(3,448)	-	3,902
Beneficios pagados	-	-	<b>(2,776)</b>	<b>(2,687)</b>
Saldo al fin del año	<b>25,276</b>	25,800	<b>11,584</b>	7,394

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Instrumentos Financieros

#### 11.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los principales riesgos que están expuestos los instrumentos financieros y la descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la Administración de la Compañía.

##### 11.1.1. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las ventas que realiza la empresa son a una compañía relacionada del exterior, las cuales son canceladas por anticipado. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el mencionado riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

##### 11.1.2. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía no mantiene préstamos. Por lo tanto, el riesgo por tasa de interés es nulo.

##### 11.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General y Gerencia Financiera son las que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

##### 11.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital sobre una base trimestral. Como parte de la revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados. El producto del endeudamiento es únicamente por anticipos recibidos de la compañía relacionada del exterior a corto plazo, sin intereses.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	330,931	189,747
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	55,066	50,698
	<u>385,997</u>	<u>240,445</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	9,202,082	8,586,443

### 11.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 12. Patrimonio

### 12.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social consiste de 12.500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2016	%	2015	%
<i>(US Dólares)</i>					
Mulcord Trading LLC	Estados Unidos de América	12,375	99	12,375	99
Kathryn Kelly Cavallin	Estados Unidos de América	125	1	125	1
		<u>12,500</u>	<u>100</u>	<u>12,500</u>	<u>100</u>

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	58,039,548	61,214,449
Gastos de ventas	1,107,836	938,624
Gastos de administración	1,685,064	1,213,414
	<u>60,832,448</u>	<u>63,366,487</u>

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

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Cambios en inventarios de productos terminados	3,061,008	(1,138,285)
Compras de cacao y consumos de materiales y suministros	53,802,610	60,901,119
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	1,112,857	1,074,572
Gastos de exportación	757,866	607,477
Honorarios profesionales	245,875	206,923
Servicio de transporte de contenedores al puerto marítimo	243,736	218,638
Arrendamiento de instalaciones, bodega, equipos y otros <i>(Nota 15)</i>	222,963	559,702
Mantenimiento y reparaciones	190,045	136,981
Depreciaciones y amortizaciones	171,641	108,000
Impuestos y contribuciones	130,682	81,333
Servicio de seguridad	126,295	108,984
Otros	766,870	501,043
	<u>60,832,448</u>	<u>63,366,487</u>

### 14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

#### 14.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar compañía relacionada:		
Ecom Agrotrade Limited	<u>8,873,639</u>	<u>8,489,448</u>

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Ecom Agrotrade Limited:		
- Ventas de cacao	60,619,998	63,302,120

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definido entre las partes.

# AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 14.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios a corto plazo	190,093	172,307
Beneficios post-empleo	441	983
	<u>190,534</u>	<u>173,290</u>

### 15. Compromisos Financieros

#### Contrato de Arrendamiento

La Compañía mantenía suscrito un contrato de arrendamiento de ciertos espacios, instalaciones, bodega y equipos donde se desarrolla sus actividades con Exportadora e Importadora A y J S.A., propietaria del inmueble. El canon anual fue de US\$500,000 más IVA. Durante el 2015, se cancelaron anticipos por US\$474,570 los cuales fueron descontados entre octubre del 2015 hasta abril del 2016 y el saldo por US\$182,900 fueron aplicados para la compra de dicho inmueble.

### 16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (13 de febrero del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

### 17. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Administración el 8 de febrero del 2017, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.