

RANCHO BRAHMAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
Compañía	-	Rancho Brahman S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 806

T +593 (2) 2525 547

Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401

T +593 (4) 2683 759

Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

Rancho Brahman S.A.

Quito, 18 de septiembre del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Rancho Brahman S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los asuntos descritos en la sección “Fundamentos de la opinión con salvedades” de nuestro informe, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Rancho Brahman S.A., al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamentos de la opinión con salvedades

- Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía ajustó contra resultados acumulados US\$13.320, correspondientes a anticipos de impuesto a la renta de años anteriores. Por este motivo los resultados acumulados y la utilidad neta y resultado integral del año se encuentran sub y sobrestimados en el referido monto, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha realizado el análisis de deterioro y adecuada aplicación de la fórmula del costo amortizado en sus cuentas por cobrar y pagar con sus Entidades Relacionadas, además no ha depurado las diferencias a favor, de parte de sus pasivos con relacionadas por US\$152.000 aproximadamente. En consecuencia, debido a la falta de los mencionados análisis, no nos es posible determinar la razonabilidad de los referidos valores, cuyos saldos según registros contables al 31 de diciembre de 2017 son de US\$65.470 (cuentas por cobrar corriente y no corriente) y US\$351.127 (cuentas por pagar corriente y no corriente).

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Rancho Brahman S.A.

Quito, 18 de septiembre del 2018

en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de Rancho Brahman S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

- Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos
- Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene aportes para futuras capitalizaciones por US\$180.051. En la actualidad la Administración se encuentra evaluando distintas alternativas para la utilización de dichos valores en función a sus requerimientos de capital para mantener su operación. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de esta circunstancia.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

Rancho Brahman S.A.

Quito, 18 de septiembre del 2018

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Rancho Brahman S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Rancho Brahman S.A., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

Rancho Brahman S.A.

Quito, 18 de septiembre del 2018

circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

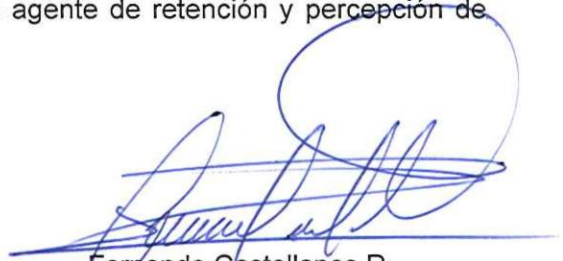
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría..

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Rancho Brahman S.A., se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

RANCHO BRAHMAN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.109	12.929
Cuentas por cobrar comerciales	7	7.135	10.245
Cuentas por cobrar partes relacionadas	14	911	52.454
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	903	6.378
Impuestos por recuperar	9	7.670	13.855
Inventarios	10	60.129	23.482
Total activos corrientes		78.857	119.343
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	11	3.509.701	3.512.884
Cuentas por cobrar partes relacionadas	14	64.560	-
Activos biológicos	12	805.166	657.804
Total activos no corrientes		4.379.426	4.170.688
Total activos		4.458.284	4.290.031

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Oscar Aguirre
Representante Legal


Grace Jurado
Contadora General

RANCHO BRAHMAN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Proveedores	13	46.471	59.968
Cuentas por pagar partes relacionadas	14	3.388	150.662
Anticipos clientes		-	943
Impuestos por pagar		3.223	2.708
Beneficios a empleados	16	47.973	46.117
Otras cuentas por pagar		24.037	18.705
Total pasivos corrientes		<u>125.092</u>	<u>279.103</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar partes relacionadas	14	347.739	211.285
Beneficios a empleados	16 y 17	178.121	182.819
Total pasivos no corrientes		<u>525.861</u>	<u>394.104</u>
Total pasivos		<u>650.952</u>	<u>673.207</u>
Patrimonio			
Capital social	18	39.523	39.523
Aportes futuras capitalizaciones	19	180.051	180.051
Otros resultados integrales		4.672	-
Resultados acumulados	20	3.583.085	3.397.250
Total patrimonio		<u>3.807.331</u>	<u>3.616.824</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>4.458.284</u>	<u>4.290.031</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Oscar Aguirre
Representante Legal

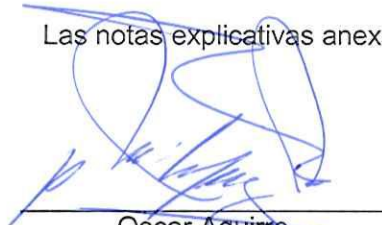

Grace Jurado
Contadora General

RANCHO BRAHMAN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Ventas	21	414.566	396.638
Costo de ventas	22	<u>(287.995)</u>	<u>(284.770)</u>
Utilidad bruta		126.571	111.868
Gastos operativos:			
De ventas	22	(144.524)	(221.378)
De administración	22	<u>(128.474)</u>	<u>(69.576)</u>
		<u>(272.998)</u>	<u>(290.954)</u>
Pérdida operacional		(146.427)	(179.086)
Otros ingresos, netos	23	364.448	170.308
Gastos financieros, netos		<u>(7.811)</u>	<u>(856)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		210.210	(9.634)
Impuesto a la renta	15	<u>(11.054)</u>	<u>-</u>
		199.155	(9.634)
Otro resultado integral		4.672	
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>203.827</u>	<u>(9.634)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Oscar Aguirre
Representante Legal


Grace Jurado
Contadora General

RANCHO BRAHMAN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Otros resultados integrales	Resultados acumulados Por aplicación inicial NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 01 de enero del 2016	39.523	180.051	-	3.273.504	133.746	3.626.824
Otros ajustes realizados	-	-	-	-	(366)	(366)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(9.634)	(9.634)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	39.523	180.051	-	3.273.504	123.746	3.616.824
Otros ajustes	-	-	-	-	(13.320)	(13.320)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	4.672	-	199.155	203.827
Saldo al 31 de diciembre del 2017	39.523	180.051	4.672	3.273.504	309.581	3.807.331

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Oscar Aguirre
Representante Legal

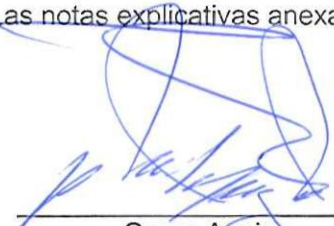

Grace Jbrado
Contadora General

RANCHO BRAHMAN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		77.017	449.347
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(587.480)	(550.675)
Otros ingresos netos		356.637	135.284
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		<u>(153.827)</u>	<u>33.956</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Bajas netas de activos biológicos	12	<u>143.007</u>	<u>(30.097)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión		<u>143.007</u>	<u>(30.097)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(10.820)	3.859
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>12.929</u>	<u>9.070</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2.109</u>	<u>12.929</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Oscar Aguirre
Representante Legal

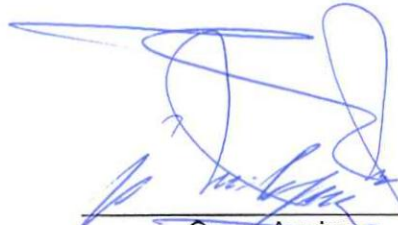

Grace Jurado
Contadora General

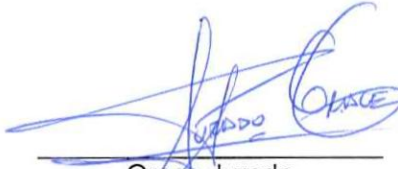
RANCHO BRAHMAN S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		210.209	(9.634)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	7	(114)	-
Depreciación	11	3.227	5.605
Amortizaciones	12	9.669	14.959
Valor razonable de activos biológicos	12	(173.676)	-
Nacimientos y ascensos	12	(153.967)	-
Jubilación patronal y desahucio	17	1.921	6.586
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(9.793)	18.685
Inventarios		(36.647)	-
Documentos y cuentas por pagar		(4.658)	(22.556)
Otras cuentas por pagar		-	20.311
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		<u>(153.827)</u>	<u>33.956</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Oscar Aguirre
Representante Legal


Grace Jurado
Contadora General

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Rancho Brahman S.A. fue constituida en la Ciudad de Quito-Ecuador mediante escritura pública el día 30 de Marzo del año 1967, e inscrita en el registro mercantil el 20 de abril de 1967.

La Compañía tiene por objeto social la explotación, importación, exportación, compra, venta y distribución de productos agrícolas y pecuarios. Actualmente la Compañía posee ganado vacuno y se dedica a la venta de leche y carne.

Rancho Brahman se encuentra ubicado en Santo Domingo vía a Esmeraldas Km 5 -1/2 con una extensión de 932 hectáreas.

1.2 Déficit de capital de trabajo

La Compañía ha mantenido en los últimos años déficit de capital de trabajo, que al 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$46.235 (2016 US\$159.760) aproximadamente.

A fin de revertir esta situación al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, endeudamiento y capitalización, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan mejorar sus resultados y el capital de trabajo al corto plazo.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de septiembre del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.11, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (8,34%, 8,68% respectivamente), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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 adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generarán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de ventas de productos presentan de manera general dos obligaciones de desempeño que son claramente identificables y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos adicionales incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos 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 y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar” y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y partes 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

los de vencimiento mayor a 12 meses cortados 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 comprometen 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" y este es significativo. 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 sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Estas transacciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

(b) Otros pasivos financieros:

(Véase página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos de capital de trabajo. Estas transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha registrado provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$76 (2016: US\$190) que representa la estimación de la Administración de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

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.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor y corresponden principalmente a los productos agrícolas pecuarios como son: leche y ganado. Además, se incluyen suministros, materiales y empaques. Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo de inventarios comprenden todos los costos derivados de la adquisición o recolección (valor razonable) y producción, así como, otros costos en los que haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. La Compañía determina los importes excluidos del costo de los inventarios y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren.

2.7 Propiedad y equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, 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 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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de 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 y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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 requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8 Activos Biológicos

Corresponden principalmente a los gastos originados por efectos de costos en etapa de crecimiento y producción de semovientes, incurridos por la Compañía. El costo inicial de los activos biológicos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha. Con posterioridad a su registro inicial, los activos biológicos se miden a su valor razonable menos deterioro en caso de existir.

Los costos de formación de los semovientes son activados como activos biológicos y los gastos de mantenimiento y cuidado diario son llevados al gasto en el período que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

Los activos biológicos están constituidos por las siguientes variedades:

- Ganado Brahman puro
- Ganado Charolais puro
- Ganado media sangre
- Ganado Jersey

Los activos biológicos (plantaciones de plátano y eucalipto) con un ciclo de vida entre 12 y 36 meses respectivamente para la producción o explotación, se miden en el reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta de forma separada del terreno. La medición de los activos biológicos se basa en estimaciones de un perito independiente de la Compañía y se ajusta en cada periodo.

Las plantas en estado vegetativo no se amortizan. El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a los resultados del ejercicio en que se realiza el referido análisis.

Cuando el valor en libros de las plantaciones excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades y equipo y activos biológicos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen 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.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente 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
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i las diferencias temporarias deducibles;
- ii la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- iii la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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 de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio 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.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" vigente desde enero del 2016, referente al cambio en la tasa de descuento utilizada

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, se debió utilizar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos.

Para el año 2016, la tasa del 8,68% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,34% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados integrales del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable 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 los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones 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 la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos productos por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 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 por tasa de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El mercado del sector semoviente y lechero ecuatoriano, se encuentra compuesto en mayor medida por el mercado nacional. Este hecho crea una alta dependencia de un solo mercado, en el cual la competencia es muy fuerte y creciente.

A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia.

Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija, donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año, con la opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que las empresas puedan redistribuir el producto entre sus otros clientes.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Riesgo de valor razonable por tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra activos y pasivos que generen intereses a tasas fijas o variables, respectivamente, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector semoviente y lechero tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros compradores. Las órdenes fijas son negociadas en base a precios por temporadas dependiendo del mercado.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

(Véase página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Entre 30 y 180 días	Entre 180 y 360 días	Mayor a 360 días	Total
<u>Año 2017</u>				
Proveedores	11.405	35.066	-	46.471
Partes Relacionadas	3.388	-	347.739	351.127
	<u>14.793</u>	<u>35.066</u>	<u>347.739</u>	<u>397.598</u>
	Entre 30 y 180 días	Entre 180 y 360 días	Mayor a 360 días	Total
<u>Año 2016</u>				
Proveedores	28.087	31.881	-	59.968
Partes Relacionadas	-	150.662	211.285	361.947
	<u>28.087</u>	<u>182.543</u>	<u>211.285</u>	<u>421.915</u>

3.2 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 sus accionistas.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	46.471	59.968
Cuentas por pagar a partes relacionadas (corto y largo plazo)	<u>351.127</u>	<u>361.947</u>
	397.599	421.915
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.109)</u>	<u>(12.929)</u>
Deuda neta	395.490	408.986
Total patrimonio neto	3.807.331	3.616.824
Capital total	4.202.821	4.025.810
Ratio de apalancamiento	9%	10%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos

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 se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2017		2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.109	-	12.929	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	7.135	-	10.245	-
Partes relacionadas	911	64.560	52.454	-
Total activos financieros	<u>10.155</u>	<u>64.560</u>	<u>75.628</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	46.471	-	59.968	
Partes relacionadas	3.388	347.739	150.662	211.285
Total pasivos financieros	<u>49.859</u>	<u>347.739</u>	<u>210.630</u>	<u>211.285</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1.500	1.000
Bancos (1)	609	11.929
	<u>2.109</u>	<u>12.929</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco del Pacífico S.A. y Banco del Austro S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes Nacionales (1)	7.238	10.435
Provisión cuentas incobrables (2)	(76)	(190)
Interes implícito	(27)	-
	<u>7.135</u>	<u>10.245</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vencido de:		
0 a 30 días	6.957	9.869
60 a 180 días	181	188
Mayor a 365 días	100	378
	<u>7.238</u>	<u>10.435</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(190)	(190)
Bajas	114	-
Saldo final	<u>(76)</u>	<u>(190)</u>

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	903	1.432
Otras cuentas por cobrar (1)	-	4.946
	<u>903</u>	<u>6.378</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a anticipos entregados para compra de bienes y servicios utilizados en actividades operativas.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario Impuesto a la renta	3.667	7.492
Anticipo de Impuesto a la renta	2.627	4.987
Crédito tributario IVA	1.376	1.376
	<u>7.670</u>	<u>13.855</u>

10. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales e Insumos Agrícolas (1)	60.129	21.139
Materia prima	-	2.343
	<u>60.129</u>	<u>23.482</u>

(1) Corresponde principalmente al inventario de semillas de eucalipto, plátano, agroquímicos y demás insumos para la preparación de la tierra.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipo de Computación	Maquinaria y equipo	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2016							
Costo	3.503.264	25.279	29.487	8.019	192.540	25.536	3.784.125
Depreciación acumulada	-	(25.279)	(29.732)	(6.729)	(179.200)	(26.562)	(267.502)
Valor en libros	<u>3.503.264</u>	<u>-</u>	<u>(245)</u>	<u>1.290</u>	<u>13.340</u>	<u>(1.026)</u>	<u>3.516.623</u>
Movimiento 2016							
Otros ajustes (1)	-	-	840	-	-	1.026	1.866
Depreciación	-	-	-	(902)	(4.703)	-	(5.605)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>3.503.264</u>	<u>-</u>	<u>595</u>	<u>388</u>	<u>8.637</u>	<u>-</u>	<u>3.512.884</u>
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	3.503.264	25.279	29.487	8.019	192.540	25.536	3.784.125
Depreciación acumulada	-	(25.279)	(28.892)	(7.631)	(183.903)	(25.536)	(271.241)
Valor en libros	<u>3.503.264</u>	<u>-</u>	<u>595</u>	<u>388</u>	<u>8.637</u>	<u>-</u>	<u>3.512.884</u>
Movimiento 2017							
Otros ajustes (1)	-	-	-	307	(263)	-	44
Depreciación	-	-	-	(564)	(2.664)	-	(3.227)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131</u>	<u>5.711</u>	<u>-</u>	<u>3.509.701</u>
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	3.503.264	25.279	29.487	8.019	192.540	25.536	3.784.125
Depreciación acumulada	-	(25.279)	(28.892)	(7.888)	(186.829)	(25.536)	(274.424)
Valor en libros	<u>3.503.264</u>	<u>-</u>	<u>595</u>	<u>131</u>	<u>5.711</u>	<u>-</u>	<u>3.509.701</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde la regulación de las cuentas de depreciación acumulada del año 2015.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Registrados a valor razonable:		
Ganado de carne (1)	304.717	322.581
Ganado de leche y semen (2)	<u>277.903</u>	<u>223.105</u>
	<u>582.620</u>	<u>545.686</u>

(Véase página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Registrados a costo menos amortización:

Plantaciones de eucalipto	117.420	92.256
Plantaciones de plátano	174.034	79.101
Menos - amortización acumulada	<u>(68.908)</u>	<u>(59.239)</u>
	222.546	112.118
	<u>805.166</u>	<u>657.804</u>

(1) Corresponde a 54 cabezas de ganado de la raza Pura Sangre Brahman, 87 Pura Sangre Charolais, 624 Media Sangre Carne, (2016: Corresponde a 62 cabezas de ganado de la raza Pura Sangre Brahman, 94 Pura Sangre Charolais, 708 Media Sangre Carne).

(2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 411 cabezas de ganado de la raza Media Sangre Leche, (2016: Corresponde a 402 cabezas de ganado de la raza Media Sangre Leche).

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	657.804	642.666
Adiciones	153.966	193.717
Bajas	(143.007)	(163.620)
Valor razonable	173.676	-
Ajustes y reclasificaciones	(27.605)	-
Amortización del año	<u>(9.669)</u>	<u>(14.959)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>805.166</u>	<u>657.804</u>

13. PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	55.348	54.619
Acreedores varios	-	5.349
	<u>55.348</u>	<u>59.968</u>
Interés implícito	<u>(8.877)</u>	-
	<u>46.471</u>	<u>59.968</u>

(1) A continuación el detalle de la conformación de la cuenta:

(Véase página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A.	4.495	4.495
Barreiro Riofrio Jose Felix	2.610	2.610
Asogan SD	3.862	2.727
Agroterradai S.A.	-	2.908
Castillo Ortiz Angel Olimpio	-	2.986
Gomez Burneo Juan Martin	2.700	4.050
Cedeno Cedeno Onofre Bolivar	5.500	-
Dueñas Eduardo	3.550	-
Prieto Tapia Javier Humberto	2.735	-
Salabarría Cevallos Jessica Abigail	2.270	-
Otros menores	<u>27.625</u>	<u>34.844</u>
	<u>55.348</u>	<u>54.619</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) SalDOS

(Ver página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Sociedad Lomas de Gualabí S.A.	Entidad del grupo	Comercial	923	-
Floral World S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	49.160
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.294
			923	52.454
Interés implícito y deterioro			(13)	-
			911	52.454
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Floral World S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	49.160	-
Sociedad Lomas de Gualabí S.A.	Entidad del grupo	Comercial	17.782	-
Inverital	Entidad del Grupo	Comercial	151	-
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
			67.092	-
Interés implícito			(2.533)	-
			64.560	-
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Mecanos Sociedad Anónima Comercial e Industrial	Entidad del Grupo	Comercial	3.404	22
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	71	110.176
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	19	5.049
Distribuidora de Vehículos S.A. Divesa	Entidad del Grupo	Comercial	-	29.646
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5.769
			3.494	150.662
Interés implícito			(106)	-
			3.388	150.662
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Diego Ribadeneira (1)	Accionistas	Comercial	121.276	118.978
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	109.755	-
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	75.322	72.847
FloralWorld S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	23.685	17.685
Distribuidora de Vehículos S.A. Divesa	Entidad del Grupo	Comercial	18.056	-
Daihaut S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	11.590	-
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	6.904	1.775
Vegaflor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4.800	-
Mecanos Sociedad Anónima Comercial e Industrial	Entidad del Grupo	Comercial	395,37	-
			371.783	211.285
Interés implícito			(24.044)	-
			347.739	211.285

RANCHO BRAHMAN S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a la Compra de un lote de terreno en el año 2004 que se anexo a las propiedades de Rancho Brahman
- (2) Corresponde a préstamos recibidos de Igsa a Rancho Brahman para realizar obras de camino y movimientos de tierra.

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas:</u>				
Sociedad Lomas de Gualabí S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.637	-
<u>Reembolsos:</u>				
Mecanos Sociedad Anónima Comercial e Industrial	Entidad del Grupo	Comercial	3.086	-
Inmobiliaria la Y	Entidad del Grupo	Comercial	351	-
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.626
Inversiones inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	251
			3.437	1.877
<u>Préstamos recibidos:</u>				
FloralWorld S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6.000	-
Mecanos Sociedad Anónima Comercial e Industrial	Entidad del Grupo	Comercial	395	-
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.982	-
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	80	-
Distribuidora de Vehículos S.A. Divesa	Entidad del Grupo	Comercial	18.056	-
Vegaflor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4.800	-
Otros menores	Entidad del Grupo	Comercial	2.300	-
			34.614	-
<u>Préstamos entregados:</u>				
Sociedad Lomas de Gualabí S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	19.175	-
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	441	-
Inverital	Entidad del Grupo	Comercial	151	-
			19.767	-

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	<u>12.000</u>	<u>12.000</u>

15. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	213.120	(9.634)
Menos: Participación laboral	-	-
Utilidad antes de impuestos	<u>213.120</u>	<u>(9.634)</u>
Menos: Otras Rentas exentas (1)	(345.868)	(170.199)
Más: Gastos no deducibles	<u>13.376</u>	<u>1.506</u>
Base imponible total	(119.371)	(178.327)
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado para el ejercicio fiscal corriente	<u>11.054</u>	<u>14.213</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a los nacimientos y ascensos por US\$144.984 (2016: US\$170.199), valor razonable de activos biológicos por US\$173.676 y por intereses implícitos por US\$27.208.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta mínimo	11.054	14.213
Menos		
Anticipo de Impuesto a la Renta	(12.383)	(14.213)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(1.720)	(3.245)
Crédito Tributario de Años Anteriores	<u>(3.245)</u>	<u>(9.234)</u>
Saldo a pagar (a favor) del contribuyente	<u>(6.294)</u>	<u>(12.479)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el 2017 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$11.054 (2016:US\$14.213.), monto que superan el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta mínimo los referidos saldos.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	210.209	(9.234)
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	46.246	(2.031)
Efecto fiscal de:		
al calcular la ganancia fiscal		
Rentas excentas	(76.091)	(37.444)
Gastos no deducibles	<u>2.943</u>	<u>331</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo	<u>11.054</u>	<u>14.213</u>
	5%	-154%

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

d) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares 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 un millón de dólares 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.
- Gravar 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.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en 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 no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

reinvertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

RANCHO BRAHMAN S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2017</u>				
Beneficios a empleados (1)	46.117	203.983	(202.127)	47.973
Beneficios a empleados a largo plazo	(26.364)			
Jubilación Patronal (Nota 17)	157.698	15.014	(17.310)	155.402
Desahucio (Nota 17)	25.121	3.818	(6.220)	22.719
	<u>182.819</u>			<u>178.121</u>
<u>Año 2016</u>				
Beneficios a empleados (2)	40.564	167.248	(161.695)	46.117
Beneficios a empleados a largo plazo				
Jubilación Patronal (Nota 17)	153.472	8.896	(4.670)	157.698
Desahucio (Nota 17)	22.761	3.449	(1.089)	25.121
	<u>176.233</u>			<u>182.819</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a US\$5.255 de nómina por pagar, US\$4.465 de participación laboral de años anteriores y obligaciones patronales por US\$10.672.
- (2) Incluye US\$7.718 de nómina por pagar, US\$4.465 de participación trabajadores de años anteriores y obligaciones patronales por US\$8.204.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	155.402	157.697
Bonificación por desahucio	<u>22.719</u>	<u>25.122</u>
	<u>178.121</u>	<u>182.819</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.11)	8,34%	8,68%
Tasa de incremento salarial	3,97%	4,60%
Tasa neta de conmutación actuarial	4,20%	3,90%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	182.819	176.233
Costo Servicio	3.541	12.424
Costo financiero	7.146	232
Otros resultados integrales	(4.672)	-
Beneficios pagados	(1.947)	-
Efecto reducciones y Liquidaciones anticipadas	(8.766)	(6.070)
	<u>178.121</u>	<u>182.819</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 comprende US\$ 39.523 dividido en 98.808 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$0,4 centavos de dólar cada una.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Inversiones de la Costa S.A. INVERCOSTA	Ecuatoriana	99,999%
Aguirre Belgrano Santiago	Ecuatoriana	0,001%
		<u>100%</u>

19. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a valores entregados en efectivo por los accionistas de la Compañía por US\$180.051 con cargo a esta cuenta. En la actualidad la Administración se encuentra evaluando distintas alternativas para la utilización de dichos valores en función a sus requerimientos de capital para mantener su operación.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

21. VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas Nacionales (1)	254.952	261.463
Venta de ganado (2)	159.614	135.175
	<u>414.566</u>	<u>396.638</u>

(1) Corresponde a los ingresos generados por venta de leche, carne y plátano.

(2) Corresponden a ingresos por venta de ganado vacuno vivo.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

(Véase página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios	18.781	140.314	45.371	204.466
Costo de mercancía nacional	193.874	-	-	193.874
Impuestos y contribuciones	-	-	36.338	36.338
Mantenimiento y reparaciones	16.615	-	9.853	26.468
Otros	-	4.209	17.280	21.490
Servicios de terceros	19.329	-	-	19.329
Materiales Auxiliares e Insumos	15.852	-	-	15.852
Honorarios	5.708	-	7.336	13.044
Amortizaciones	9.669	-	-	9.669
Fletes y acarreo	7.315	-	-	7.315
Servicios básicos	-	-	5.698	5.698
Depreciaciones	-	-	3.227	3.227
Seguros	852	-	1.472	2.324
Movilización	-	-	1.899	1.899
	<u>287.995</u>	<u>144.524</u>	<u>128.474</u>	<u>560.993</u>

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de mercancía nacional	133.380	-	-	133.380
Sueldos y beneficios	-	109.853	-	109.853
Materiales Auxiliares e Insumos	84.811	-	-	84.811
Obligaciones patronales	-	53.146	-	53.146
Bajas de Inventario	39.740	-	-	39.740
Mantenimiento y reparaciones	-	30.480	-	30.480
Honorarios	-	-	25.326	25.326
Costo de mano de obra directa	23.005	-	-	23.005
Otros	-	8.095	6.505	14.600
Impuestos y contribuciones	-	-	15.351	15.351
Amortizaciones	-	-	14.959	14.959
Fletes y Acarreo	-	9.452	-	9.452
Servicios básicos	-	9.382	-	9.382
Materiales de Empaque	3.748	-	-	3.748
Depreciaciones	-	-	5.605	5.605
Seguros	-	120	1.156	1.276
Movilización	86	850	-	936
Asesorías	-	-	389	389
Participación trabajadores 15%	-	-	285	285
	<u>284.770</u>	<u>221.378</u>	<u>69.576</u>	<u>575.724</u>

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. OTROS INGRESOS (GASTOS) NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ascensos (1)	158.671	170.199
Otros ingresos	1.637	109
Interés implícito	30.464	-
Valor razonable de activos biológicos	173.676	-
	<u>364.448</u>	<u>170.308</u>

(1) Corresponde a los nacimientos y a los ascensos de los activos biológicos.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A 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 han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.