

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 2016 asciende a US\$159.760 (2015: US\$144.947) 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 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de abril del 2016 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 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de 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 o instrumentos financieros)	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía 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 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.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Otros pasivos financieros:

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. Se reconocen a su valor nominal.

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

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, la Compañía ha registrado provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar por 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.

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 comprenderá 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 periodo 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

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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
Equipos de computación	3 años
Maquinarias y equipos	10 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.

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 costo de adquisición menos su depreciación acumulada y/o deterioro.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no ha podido medir fiablemente el valor razonable de los activos biológicos, por esa razón se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

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 2016 y 2015 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.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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;
- 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:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 de 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 del 8,68% (2015: 8,68%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América 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 Empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio).

La tasa de descuento utilizada por el actuario de la Compañía es el 8,68% (2015: 8,68%) que corresponde a la tasa de rendimiento de los Bonos que el Estado Ecuatoriano emite a "largo plazo". Esto difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece 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.

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.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene 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.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

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.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2015</u>	<u>2014</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.
- 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 periodo 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.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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:

	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Mayor a un año
<u>Año 2016</u>			
Proveedores	28.087	31.881	31.530
Partes Relacionadas	-	150.662	211.285
	<u>28.087</u>	<u>182.543</u>	<u>242.815</u>
	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Mayor a un año
<u>Año 2015</u>			
Proveedores	28.260	52.398	-
Partes relacionadas	-	137.856	211.285
	<u>28.260</u>	<u>190.254</u>	<u>211.285</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.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	59.988	80.658
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	361.947	349.141
	<u>421.915</u>	<u>429.799</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(12.929)	(9.070)
Deuda neta	408.986	420.729
Total patrimonio neto	3.616.824	3.626.824
Capital total	4.025.810	4.047.553
Ratio de apalancamiento	10%	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 2.8.

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(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 CATEGORIA

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,929	9,070
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	10,245	27,930
Compañías relacionadas	52,455	52,454
Total activos financieros	75,629	89,454

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).

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

RANCHO BRAHMAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1.000	1.000
Bancos (1)	<u>11.929</u>	<u>8.070</u>
	<u>12.929</u>	<u>9.070</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>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes Nacionales (1)	7.818	25.503
Cheques protestados (1)	2.423	2.423
Otras transacciones comerciales (1)	<u>194</u>	<u>194</u>
	10.435	28.120
Provisión cuentas incobrables	<u>(190)</u>	<u>(190)</u>
	<u>10.245</u>	<u>27.930</u>

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

Vencido de:		
0 a 30 días	9.869	670
60 a 180 días	188	27.450
Mayor a 365 días	<u>378</u>	<u>-</u>
	<u>10.435</u>	<u>28.120</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	1.431	870
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>4.947</u>	<u>4.882</u>
	<u>6.378</u>	<u>5.752</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados para compra de bienes y servicios utilizados en actividades operativas por US\$4.947 (2015: US\$4.882).

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario	1.376	1.376
Impuestos retenidos	7.492	4.449
Anticipos impuesto a la renta	4.987	9.655
	<u>13.855</u>	<u>15.480</u>

10. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	2.343	2.343
Materiales e Insumos Agrícolas	21.139	21.139
	<u>23.482</u>	<u>23.482</u>

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Descripción	Construcción				Equipo		Machinery		Total
	Terrenos	encargos	Edificios	Instalaciones	Computación	equipo	vehículos		
Al 1 de enero del 2015									
Costo	3.503.264	67.008	25.279	29.487	7.625	892.540	25.536	3.680.739	
Depreciación acumulada	-	-	(25.279)	(29.452)	(6.121)	(172.908)	(24.765)	(257.925)	
Valor en libros	<u>3.503.264</u>	<u>67.008</u>	<u>-</u>	<u>35</u>	<u>1.504</u>	<u>719.632</u>	<u>1.371</u>	<u>3.522.814</u>	
Movimiento 2015									
Adiciones	-	-	-	-	304	-	-	304	
Retiros (2)	-	(67.068)	-	-	-	-	-	(67.068)	
Depreciación	-	-	-	(263)	(508)	(5.292)	(2.367)	(9.577)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>3.503.264</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(245)</u>	<u>1.299</u>	<u>13.340</u>	<u>(1.026)</u>	<u>3.519.623</u>	
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	3.503.264	-	25.279	29.487	8.019	892.540	25.536	3.784.125	
Depreciación acumulada	-	-	(25.279)	(29.732)	(6.722)	(179.200)	(25.562)	(267.522)	
Valor en libros	<u>3.503.264</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(245)</u>	<u>1.299</u>	<u>713.340</u>	<u>(1.026)</u>	<u>3.519.623</u>	
Movimiento 2016									
Otros ajustes (1)	-	-	-	640	-	-	1.026	1.666	
Depreciación	-	-	-	-	(902)	(4.702)	-	(6.604)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>3.503.264</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>595</u>	<u>398</u>	<u>6.637</u>	<u>-</u>	<u>3.512.894</u>	
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	3.503.264	-	25.279	29.487	8.019	892.540	25.536	3.784.125	
Depreciación acumulada	-	-	(25.279)	(29.992)	(7.631)	(783.903)	(25.536)	(271.241)	
Valor en libros	<u>3.503.264</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>595</u>	<u>388</u>	<u>6.637</u>	<u>-</u>	<u>3.512.894</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde la regulación de las cuentas de depreciación acumulada que en 2015 contenían valores superiores al valor del activo fijo.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a la baja de la cuenta construcciones en curso pertenecientes a la relacionada Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Registrados al costo:		
Ganado de carne (1)	322.581	349.124
Ganado de leche y semen (2)	<u>223.105</u>	<u>199.484</u>
	<u>545.686</u>	<u>548.608</u>
Registrados a costo menos amortización:		
Plantaciones de eucalipto	92.256	52.944
Plantaciones de plátano	79.101	85.394
Menos - amortización acumulada	<u>(59.239)</u>	<u>44.280</u>
	<u>112.118</u>	<u>129.674</u>
	<u>657.804</u>	<u>637.154</u>

- (1) Corresponde a 62 cabezas de ganado de la raza Pura Sangre Brahman, Pura Sangre Charolais 94 cabezas de ganado, Media Sangre Carne 708 cabezas de ganado. (2015: Corresponde a 72 cabezas de ganado de la raza Pura Sangre Brahman, Pura Sangre Charolais 78 cabezas de ganado, Media Sangre Carne 677 cabezas de ganado).
- (2) Al 31 de diciembre corresponde a 402 cabezas de ganado de la raza Media Sangre Leche, (2015: Corresponde a 417 cabezas de ganado de la raza Media Sangre Leche).

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	642.666	557.261
Adiciones	193.717	225.594
Bajas	(163.620)	(125.209)
Amortización del año	<u>(14.959)</u>	<u>(14.980)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>657.804</u>	<u>642.666</u>

13. PROVEEDORES

(Ver página siguiente)

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	54.619	70.511
Acreedores varios	5.349	10.147
	<u>59.968</u>	<u>80.658</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Empresa Eléctrica Santo Domingo S.A.	4.495	4.495
Barreiro Riofrio Jose Felix	2.610	-
Asogan SD	2.727	-
Agroterradai S.A.	2.908	-
Castillo Ortiz Angel Olimpíó	2.986	-
Gomez Burneo Juan Martín	4.050	-
Ponce Yepes Compañía de Comercio S.A.	-	11.590
Agroeleonor Cia. Ltda.	-	1.348
Tesorero Metropolitano	-	4.472
Mendoza Garcia Paco Amado	-	-
Eduardo Dueñas	-	3.868
Luna Rodríguez Jorge Humberto	-	3.570
Otros menores	34.844	41.169
	<u>54.619</u>	<u>70.511</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad</u>	<u>Plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Floral World S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	49.120	49.120
Inversiones Aries S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	3.294	3.294
				<u>52.414</u>	<u>52.414</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>					
Distribuidora de Vehículos S.A. Divesa	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	29.845	16.425
Servicios Administrativos y Contables Madrit Cia. Ltda	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	5.049	5.059
Inversiones Aries S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	5.769	5.929
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	10.175	10.412
Mecanos Sociedad Anónima Comercial e Industrial	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	22	30
				<u>50.662</u>	<u>37.656</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>					
Diego Ribadensira	Largo plazo	Accionistas	Comercial	18.978	18.978
Inversiones Aries S.A.	Largo plazo	Entidad del Grupo	Comercial	72.847	72.847
Servicios Administrativos y Contables Madrit Cia. Ltda	Largo plazo	Entidad del Grupo	Comercial	1.775	1.775
FloralWorld S.A.	Largo plazo	Entidad del Grupo	Comercial	7.635	7.635
				<u>211.285</u>	<u>211.285</u>

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Distribuidora de Vehículos S.A. Divesa	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
Floralworld S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	-	9.800
Inversiones Aries S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	1.628	-
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Corto plazo	Entidad del Grupo	Comercial	251	35.000
				<u>1.877</u>	<u>44.800</u>

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

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</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 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	(14.213)	(13.840)
Impuesto a la renta diferido	-	-
Cargo a los resultados integrales del año	<u>(14.213)</u>	<u>(13.840)</u>

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	(9.634)	3.142
Menos: Participación laboral	0	(471)
Utilidad antes de impuestos	<u>(9.634)</u>	<u>2.671</u>
Menos: Otras Rentas exentas	(170.199)	-
Más: Gastos no deducibles	1.506	232
Base imponible total	<u>(178.327)</u>	<u>2.903</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>639</u>
Anticipo determinado para el ejercicio fiscal corriente	<u>14.213</u>	<u>13.840</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta mínimo	14.213	13.840
Mas		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	4.448	4.529
Menos		
Anticipo de Impuesto a la Renta	(14.213)	(13.840)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(3.245)	(4.448)
Crédito Tributario de Años Anteriores	<u>(9.234)</u>	<u>(4.704)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(8.031)</u>	<u>(4.623)</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.

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$14.213 (2015:13.840), montos que superan el impuesto a la renta causado que no se generó en 2016 (2015: US\$639), por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta mínimo por US\$14.213 (2015: US\$13.840).

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	9.234	3.142
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	2.031	691
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	1.506	232
Impuesto a la renta causado	3.537	923
Anticipo mínimo	14.213	13.840
	34%	97%

d) 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 administración considera que en virtud de la referida resolución, la compañía no está alcanzada por esta regulación.

e) Cambios a la legislación tributaria

"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

RANCHO BRAHMAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- 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

RANCHO BRAHMAN S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2016</u>				
Beneficios a empleados (1)	40.564	167.248	(161.695)	46.117
Beneficios a empleados a largo plazo				
Jubilación Patronal (Nota 18)	153.472	8.896	(4.670)	157.698
Desahucio (Nota 18)	22.761	3.449	(1.088)	25.122
	<u>176.233</u>			<u>182.820</u>
<u>Año 2015</u>				
Beneficios a empleados (2)	39.582	153.921	(152.939)	40.564
Beneficios a empleados a largo plazo				
Jubilación Patronal (Nota 18)	144.620	10.176	(1.324)	153.472
Desahucio (Nota 18)	19.968	2.793	-	22.761
	<u>164.588</u>			<u>176.233</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a US\$7.718 de nómina por pagar, US\$4.465 de participación laboral de años anteriores y obligaciones patronales por US\$8.204.
- (2) Incluye US\$7.565 de nómina por pagar, US\$471 de participación trabajadores en las utilidades del año y US\$4.465 de participación trabajadores de años anteriores.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2016	2015
Jubilación patronal	157.697	153.472
Bonificación por desahucio	25.122	22.761
	<u>182.819</u>	<u>176.233</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (Ver nota 2.11)	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	4,60%	5,93%
Tasa neta de conmutación actuarial	3,90%	2,59%
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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	176.233	164.588
Costo Servicio	12.424	8.989
Costo financiero	232	6.793
Efecto reducciones y Liquidaciones anticipadas	(6.070)	(4.137)
	<u>182.819</u>	<u>176.233</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 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.

19. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a valores entregados en efectivo por los socios de la Compañía por US\$180.051, con cargo a esta cuenta.

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.

RANCHO BRAHMAN S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Nacionales	261.463	409.511
Venta de ganado (1)	135.175	74.529
	<u>396.638</u>	<u>484.040</u>

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

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<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	8.371	16.466
Impuesto por funcionamiento	-	-	15.351	15.351
Amortizaciones	-	-	14.959	14.959
Fletes y Acarreos	-	9.452	-	9.452
Servicios básicos	-	9.382	-	9.382
Materiales de Empaque	3.748	-	-	3.748
Depreciaciones	-	-	3.739	3.739
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 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Materiales Auxiliares e Insumos	111.104	-	-	111.104
Mantenimiento y reparaciones	-	105.359	-	105.359
Sueldos y beneficios	-	104.272	-	104.272
Costo de mercancía nacional	101.862	-	-	101.862
Obligaciones patronales	-	54.764	-	54.764
Honorarios	-	-	27.949	27.949
Costo de mano de obra directa	26.713	-	-	26.713
Impuesto por funcionamiento	-	-	24.038	24.038
Bajas de inventario	22.010	-	-	22.010
Fletes y Acarreos	-	17.498	-	17.498
Amortizaciones	-	-	14.980	14.980
Otros	-	8.768	3.314	12.082
Servicios básicos	-	10.122	-	10.122
Depreciaciones	-	-	9.577	9.577
Seguros	-	5.729	1.833	7.562
Materiales de Empaque	2.205	-	-	2.205
Asesorías	-	-	1.960	1.960
Movilización	-	1.214	-	1.214
Participación trabajadores 15%	-	-	471	471
Intereses y Multas	-	-	176	176
	<u>263.894</u>	<u>307.726</u>	<u>84.298</u>	<u>655.918</u>

23. OTROS INGRESOS (GASTOS) NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ascensos (1)	170.199	164.998
Otros ingresos	109	10.000
	<u>170.308</u>	<u>174.998</u>

(1) Corresponde a revalorizaciones por nacimientos, peso y precio de 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.