EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Extractococa Extractora Rio Coca S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792178614001
- **Domicilio de la entidad.**
Vía Lago Agrio Km. 8 ½, Puerto Francisco de Orellana (El Coca)
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía EXTRACTOCOCA Extractora Río coca S.A. fue constituida en la ciudad de Puerto Francisco de Orellana (Coca), provincia de Orellana, Cantón Orellana y registrada en el Registro Mercantil el 18 de febrero del 2009 bajo el numero 477 tomo 140. Sus principales actividades son la producción y comercialización de palma africana y sus derivados, extracción traslado y distribución de los mismos e importación de todo tipo de insumos relacionados con dicha actividad.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Alzamora Cordovez Jaime Roberto	Ecuador	638,128	42,52%
Alzamora Endara Ricardo José	Ecuador	237,112	15,80%
Alzamora Endara Roberto Xavier	Ecuador	550,360	36,67%
Bertini Chiriboga José Rafael	Ecuador	75,200	5,01%
		1,500,800	100,00%

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) y publicado en su página web actualizado al 13 de enero de 2016:

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
<u>Normas:</u>		
NIIF 9 - Instrumentos financieros	jul-2014	01-ene-2018
NIIF 14 - Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	ene-2014	01-ene-2016
NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes (*)	may-2014	01-ene-2018
NIIF 16 - Arrendamientos	ene-2016	01-ene-2019
Enmiendas a la NIIF para las PYMES	may-2015	01-ene-2017
<u>Enmiendas</u>		
Modificaciones a la NIIF 11 - Aclara la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	may-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 - Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización.	may-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 - Aclara la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura.	jun-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 27 - Método de la participación en los Estados Financieros separados	ago-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	sep-2014	(**)
<u>Mejoras Anuales 2012-2014</u>		
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas: Cambios en los métodos de disposición.	sep-2014	01-ene-2016

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
NIIF 7 Instrumentos financieros - revelaciones: contratos o de prestación de servicios: Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	sep-2014	01-ene-2016
NIC 19 Beneficios a los empleados - tasa de descuento: tasa del mercado regional.	sep-2014	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera: Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia.	sep-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 - Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación.	dic-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 1 - Iniciativa sobre información a revelar.	dic-2014	01-ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>		
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015	
NIIF 8 Segmentos de Operación	Completado julio de 2013	

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.6. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

2.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, cobros, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las cuentas por cobrar clientes con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

2.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.9. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipo, excepto terrenos, edificios y maquinarias se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor; los terrenos, edificios y maquinarias se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (anualmente, cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	Entre 10 y 40 años	8%
Muebles y enseres	Entre 10 a 15 años	5%
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 15 años	2%
Equipo de computación	3 años	(*)
Vehículos, equipo de transporte y caminero	5 años	20%
Equipos de oficina	Entre 10 a 15 años	5%

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

EXTRACTOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.10. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su valor razonable menos costo de venta.

Las revaluaciones se harán de forma anual. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período en que surjan.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	N/A	N/A

2.11. Inversiones no corrientes.

Inversiones en asociadas.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registra los valores entregados en efectivo o especies con los cuales se espera aumentar el capital social en un período máximo de 12 meses. Se miden a su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.12. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, pagos y costo financiero.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

2.13. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

2.14. Créditos a mutuo.

En este grupo contable se registran los préstamos con terceros distintos de accionistas, bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el tercero (interés explícito).

2.15. Préstamos de accionistas.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.16. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.17. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta e ISD sobre todas las operaciones transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa del impuesto a las ganancias para el año 2015 asciende al 22% o 25% en función a la composición accionaria directa e indirecta del 100% del capital, para el año 2014 es del 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.18. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.19. Patrimonio.

Capital.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos de impuestos diferidos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles; nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de aceite rojo de palma y nuez; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

2.21. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

2.22. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

2.23. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.24. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.25. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.26. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 28), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los índices de liquidez fueron de 0.64 y 1.00 respectivamente.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los índices de deuda respecto al patrimonio neto fueron de 141.15% y 119.55% respectivamente.

AL 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha determinado las bandas de tiempo más apropiadas para los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y se presentan en el estado de situación financiera como pasivos corrientes (entre 1 y 12 meses) y como pasivos no corrientes (más de 12 meses).

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a otros riesgos de precio en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Deterioro de activos no corrientes.- al final de cada período contable o cuando sea necesario se evalúa, si existen indicadores internos y externos de que alguno de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieran tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en libros de los activos excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cajas	750	52,052
Bancos	6,540	716,338
	<u>7,290</u>	<u>768,390</u>

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Aceite	299,699	378,839
Clientes varios	1,092	35,132
Combustible	1,605	1,605
Abonos, agroquímicos, aceite refinado	5,220	7,101
	<u>307,616</u>	<u>422,677</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	(2) <u>(10,979)</u>	<u>(7,996)</u>
	<u>296,637</u>	<u>414,681</u>

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	89,112	-	99,866	-
De 1 a 90 días	45,676	-	291,730	-
De 91 a 180 días	172,828	10,979	31,081	7,996
	<u>307,616</u>	<u>10,979</u>	<u>422,677</u>	<u>7,996</u>

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(7,996)	(27,613)
Provisión del año	(2,983)	(3,490)
Castigos	-	23,107
Saldo final	(10,979)	(7,996)

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Productos terminados producidos / comprados	328,931	674,308
Materias primas	-	34,236
Suministros o materiales a ser consumidos	149,685	132,253
Mercaderías en tránsito	53,137	37,887
	531,753	878,684

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a un cheque presentado por garantía correspondiente a un préstamo otorgado por el Sr. Velasco Freire Marco Lener por 400,000

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Terrenos	350,000	125,000
Edificios	1,500,484	961,167
Maquinaria y equipo	2,874,004	2,973,208
Equipos de computación	54,336	22,500
Muebles, enseres y equipos	51,420	28,564
Construcciones en curso	1,058,613	100,668
Vehículos	87,378	26,194
	5,976,235	4,237,301

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Propiedades, planta y equipos, costo:		
Terrenos	350,000	125,000
Edificios	1,737,509	1,141,655
Maquinaria y equipo	3,843,637	3,853,957
Equipos de computación	94,979	49,088
Muebles, enseres y equipos	62,154	36,487
Construcciones en curso	1,058,613	100,668
Vehículos	105,398	43,432
	7,252,290	5,350,287
Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:		
Edificios	(237,025)	(180,488)
Maquinaria y equipo	(969,633)	(880,749)
Equipos de computación	(40,643)	(26,588)
Muebles, enseres y equipos	(10,734)	(7,923)
Vehículos	(18,020)	(17,238)
	(1,276,055)	(1,112,986)
	5,976,235	4,237,301

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcción es en curso	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:								
Saldo inicial	125,000	961,167	100,668	26,194	28,564	2,973,208	22,500	4,237,301
Adiciones	-	-	1,242,301	82,000	25,667	105,960	45,891	1,501,819
Reclasificaciones	-	126,533	(284,356)	-	-	157,823	-	-
Reevalúo	225,000	466,988	-	-	-	364,742	-	1,056,730
Ventas y bajas	-	-	-	(8,824)	-	(335,203)	-	(344,027)
Depreciación	-	(54,204)	-	(11,992)	(2,811)	(392,576)	(14,055)	(475,588)
Saldo final	350,000	1,500,484	1,058,613	87,378	51,420	2,874,004	54,336	5,976,235
Año terminado en diciembre 31, 2014:								
Saldo inicial	125,000	938,763	668,541	33,143	28,750	2,063,118	11,043	3,868,358
Adiciones	-	206	670,929	-	2,427	11,725	19,978	705,265
Reclasificaciones	-	74,468	(1,238,802)	-	-	1,164,334	-	-
Depreciación	-	(52,270)	-	(6,949)	(2,613)	(265,969)	(8,521)	(336,322)
Saldo final	125,000	961,167	100,668	26,194	28,564	2,973,208	22,500	4,237,301

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a dos terrenos. Un terreno de 36,05 hectáreas aproximadamente (lote 19 según carta predial), ubicado en el lado oeste de la carretera Coca-Lago Agrio, Provincia de Orellana y el otro terreno d 1 hectárea ubicado en la Parroquia San Pedro de los Cofanes del cantón Shushufindi, cuyos valores asciende a 1,109,000 y 928,750 respectivamente.

Los movimientos de propiedades de inversión, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	928,750	928,750
Revalúo	180,250	-
Saldo final	<u>1,109,000</u>	<u>928,750</u>

11. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías	País de Origen	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Aportes de constitución:</u>					
Ciecopalma S.A.	Ecuador	20%	20%	536,423	239,635
Sudavesa S.A.	Ecuador	13%	-	690,013	-
				<u>1,226,436</u>	<u>239,635</u>
<u>Aportes para futura capitalización:</u>					
Sudavesa S.A.				2,212	-
Grubial SAS				102,112	329,554
				<u>104,324</u>	<u>329,554</u>
				<u>1,330,760</u>	<u>569,189</u>

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos de otros activos no corrientes, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	569,189	489,839
Adiciones	652,213	-
Ganancia en inversiones	336,802	121,034
Pérdida en inversiones	(227,444)	(41,684)
Saldo final	1,330,760	569,189

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores de bienes y/o servicios	262,696	139,528
Proveedores transportistas	79,529	54,721
Proveedores de fruta	24,729	4,369
Reposición de gastos	12	1,282
CXP Retenciones Ancupa	12,509	9,310
CXP Proveedores de empleados	-	424
	379,475	209,634

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamos con tasas de interés anual entre 8.94% y 9.33% y vencimientos hasta mayo de 2020	3,975,816	2,968,033
Visa Banco Internacional	1,581	5,696
Intereses por pagar	65,071	56,951
Sobregiros bancarios	361,847	25,486
	4,404,315	3,056,166
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(2,836,091)	(2,189,898)
	1,568,224	866,268

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Beneficios a empleados corrientes:</u>			
Participación trabajadores por pagar	(1)	43,023	141,054
Décimo tercer sueldo		4,806	3,990
Décimo cuarto sueldo		11,454	9,620
Obligaciones con el IESS		17,338	13,446
		<u>76,621</u>	<u>168,110</u>
<u>Beneficios a empleados no corrientes:</u>			
Jubilación patronal	(2)	27,794	23,542
Desahucio	(3)	9,463	7,533
		<u>37,257</u>	<u>31,075</u>

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	141,054	37,207
Provisión del año	43,023	141,054
Pagos	(141,054)	(37,207)
Saldo final	<u>43,023</u>	<u>141,054</u>

(2) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	23,542	14,899
Costo laboral por servicios actuales	13,955	9,176
Costo financiero	581	920
Reservas o costo laboral servicios años anteriores	510	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(10,794)	(1,453)
Saldo final	<u>27,794</u>	<u>23,542</u>

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	7,533	5,120
Costo laboral por servicios actuales	4,781	2,734
Costo financiero	199	294
Reservas o costo laboral servicios años anteriores	172	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,222)	(615)
Saldo final	9,463	7,533

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	5,21%	3,05%
Tasa de incremento de pensiones	-	5,46%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,1	7,1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

15. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a cuentas por pagar al Sr. Velasco Freire Marco Lener por 400,000.

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto a la renta	(1) 188,297	6,842
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	307	1,178
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	7,230	7,258
Retenciones en la fuente de IR por pagar	23,354	19,001
	30,891	27,437

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a las ganancias.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI, los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán como tarifa del impuesto a la renta el 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

(1) Conciliación del impuesto a las ganancias.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	241,168	796,896
(Más) Gastos atribuibles a ingresos exentos	-	81,436
(Más) Ajustes por precios de transferencias(Nota 29)	793	2,414
(Menos) Ingresos exentos	(347,118)	(85,512)
(Menos) Deducciones adicionales	(167,759)	-
(Más) Gastos no deducibles	238,751	343,646
(Pérdida) Ganancia gravable	(34,165)	1,138,880
Tasa de impuesto a las ganancias del período	(3) 22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	250,554
Anticipo del impuesto a las ganancias	142,085	97,218
Impuesto a las ganancias del período	-	250,554
Crédito tributario a favor de la empresa	188,297	243,712
Saldo por (pagar) cobrar	(2) (188,297)	6,842

(2) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	6,842	94,283
Provisión del período	-	(250,554)
Pagos	-	-
Retenciones en la fuente	184,075	165,124
Otros	(2,620)	(2,011)
Saldo final	188,297	6,842

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	-	15,39%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Gastos atribuibles a ingresos exentos	-	1,57%
Ajustes por precios de transferencias	-	0,05%
Ingresos exentos	-	(1,65%)
Gastos no deducibles	-	6,64%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

17. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable:								
Efectivo	7,290	7,290	-	-	768,390	768,390	-	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	296,637	296,637	-	-	414,681	414,681	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	1,066,410	1,066,410	-	-	886,835	886,835	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	12,430	12,430	-	-	19,471	19,471	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	15,104	15,104	-	-	3,590	3,590	-	-
Total activos financieros	1,397,871	1,397,871	-	-	2,092,967	2,092,967	-	-
Pasivos financieros a valor razonable:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	379,475	379,475	-	-	209,634	209,634	-	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	15,406	15,406	-	-	51,295	51,295	-	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	349,725	349,725	-	-	171,707	171,707	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado:								
Préstamos de accionistas	142,002	142,002	-	-	32,720	32,720	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,836,091	2,836,091	1,568,224	1,568,224	2,189,898	2,189,898	866,268	866,268
Créditos a mutuo	238,205	238,205	392,862	392,862	227,060	227,060	1,173,946	1,173,946
Total pasivos financieros	3,960,904	3,960,904	1,961,086	1,961,086	2,882,314	2,882,314	2,040,214	2,040,214
Instrumentos financieros, netos	(2,563,033)	(2,563,033)	1,961,086	1,961,086	(789,347)	(789,347)	2,040,214	2,040,214

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

18. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital es de 1,500,800 y está constituido por 1,500,800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Con fecha 17 de Diciembre del 2014 se realizó el aumento de capital por 1,200,000 con la escritura de y de reforma del estatuto registrada en el Registro Mercantil del Cantón Orellana y aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el 8 de diciembre de 2014.

19. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de propiedades, planta y equipo; activos intangibles; nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos neto de impuestos diferidos.

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las 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 a 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.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 8 de julio de 2015, se decidió repartir dividendos por 245,854 de la utilidad del período; los cuales al 31 de diciembre de 2015 se encuentran pendientes de pago por 159,343 (Nota 28).

22. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Materiales utilizados o productos vendidos	12,307,668	13,024,117
Mano de obra directa	474,097	412,047
Mano de obra indirecta	251,543	171,567
Otros costo de fabricación	1,748,988	645,531
	<u>14,782,296</u>	<u>14,253,262</u>

23. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidades en Reinversión	336,802	56,000
Intereses Financieros	162	95
Utilidad en Venta de Activos Fijos	45,071	-
Ingresos en inversiones	62	63,534
Otros ingresos	30,460	26,368
Otros Ingresos Exentos		29,512
	<u>412,557</u>	<u>175,509</u>

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

24. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	156,849	124,943
Aportes a la seguridad social	27,011	24,363
Beneficios sociales e indemnizaciones	65,074	17,935
Otros gastos de personal	25,778	22,918
Honorarios a personales naturales	45,228	20,865
Honorarios pagados al exterior	-	47,663
Mantenimiento y reparaciones	8,766	3,866
Promoción y publicidad	1,155	334
Combustibles	1,347	172
Lubricantes	354	-
Seguros y reaseguros	2,409	-
Transporte	22,654	6,128
Gastos de gestión	-	-
Gastos de viaje	20,733	20,140
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	1,771	1,871
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	71	208
Impuestos, contribuciones y otros	67,748	90,152
Propiedades, planta y equipo	7,873	4,402
Servicios de terceros administración	62,051	55,218
Materiales y suministros	23,616	7,455
	540,488	448,633

25. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Seguros y reaseguros	2,162	15,792
Transporte	311,835	383,132
Impuestos, contribuciones y otros	27	2,015
Cuentas por cobrar	3,968	4,841
	317,992	405,780

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

26. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses comerciales	1,442	-
Intereses bancarios	279,644	184,285
Intereses pagados a terceros no relacionados	72,996	218,283
Gastos de financiamiento	4,854	467
Diferencia en cambio	-	100,800
Otros	38,637	8,185
	<u>397,573</u>	<u>512,020</u>

27. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida en inversiones	237,758	159,884
Otros	56,862	9,297
	<u>294,620</u>	<u>169,181</u>

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes</u> <u>relacionados:</u>				
Agrícola Entreríos S.A	Cliente	Comercial	12,692	3,156
Comercializadora				
Internacional Ciecopalma S.A.	Cliente	Comercial	954,120	701,332
Agrocajuli SA	Cliente	Comercial	12,421	12,421
Alcopalma S.A.	Cliente	Comercial	87,104	169,926
Sudamericana de Aceites				
Vegetales Sudavesa	Cliente	Comercial	73	-
			<u>1,066,410</u>	<u>886,835</u>

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</u>				
Ciecopalma S.A.	Prestamista	Préstamo	15,104	816
Entreríos S.A.	Prestamista	Préstamo	-	2,774
			<u>15,104</u>	<u>3,590</u>
<u>Otras cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Pagar Alzamora Cordovez Jaime	Accionista	Dividendos (*)	99,862	-
Dividendos por Pagar Alzamora Endara Roberto	Accionista	Dividendos (*)	9,066	-
Dividendos por Pagar Alzamora Endara Ricardo	Accionista	Dividendos (*)	38,276	-
Dividendos por Pagar Bertini Chiriboga José	Accionista	Dividendos (*)	12,139	-
CXP Extractora La Sexta	Proveedor	Comercial	189,027	170,999
CXP Agrícola Entreríos S.A.	Proveedor	Comercial	274	708
CXP Tropicalexport SA	Proveedor	Comercial	1,081	-
			<u>349,725</u>	<u>171,707</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2015 corresponden a dividendos pendientes de pago a accionistas por 159,343 (Nota 21).

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Créditos a mutuo:</u>				
<u>Porción Corriente</u>				
La Sexta S.A.	Prestamista	Préstamo	238,205	220,564
Agrícola Entreríos S.A.	Prestamista	Préstamo	-	6,496
			<u>238,205</u>	<u>227,060</u>
<u>Porción no corriente:</u>				
Agrícola Entreríos S.A.	Prestamista	Préstamo	392,862	923,946
Relacionada B	Prestamista	Préstamo	-	250,000
			<u>392,862</u>	<u>1,173,946</u>
<u>Prestamos Accionistas:</u>				
Alzamora Endara Roberto	Accionista	Préstamo	32,002	-
Alzamora Cordovez Jaime	Accionista	Préstamo	110,000	32,720
			<u>142,002</u>	<u>32,720</u>

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas:				
Comercializadora Ciecopalma	Cliente	Comercial	14,050,451	8,634,769
Alcopalma S.A.	Cliente	Comercial	902,271	1,099,638
Olojoya Industrial Aceitera Cía. Ltda.	Cliente	Comercial	-	1,122,011
			<u>14,952,722</u>	<u>10,856,418</u>
Compras:				
Agrícola Entreríos S.A.	Proveedor	Comercial	1,211,072	1,600,643
Alcopalma S.A.	Proveedor	Comercial	612,052	749,414
			<u>1,823,124</u>	<u>2,350,057</u>

29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2015, El Perito Experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, en su informe del 8 de abril de 2016 menciona: "...Respecto del ajuste por precios de transferencia casillero 811: Del análisis preliminar realizado con la información entregada, se ha determinado que el ajuste de precios de transferencia que deben consignarse es de USD 792.80..."(Nota 16).

30. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 30, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 30 de abril de 2016