

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

1. Actividad de la Compañía

La compañía CIFRUCORP S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 13 de marzo del 2013, ante Notaría Trigésima Octava del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas con un capital inicial de US\$ 800,00 (Dólares) e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 27 de marzo del 2013.

Su actividad económica principal es dedicarse a las actividades agropecuarias, además de otras actividades permitidas por las leyes ecuatorianas.

La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el Registro Único de Contribuyente No. 0992816376001 para el desempeño de su actividad económica y tributaria.

Los principales accionistas de CIFRUCORP S. A.:

Año 2016					
Nombres	Nacionalidad	Cantidad	CAPITAL		
			Valor	%	
DE WIND NEIRA VANESSA	Ecuatoriana	1	1,00	0,125%	
SOLANO TORRES ATILIO EDUARDO	Ecuatoriana	799	799,00	99,875%	
		800	\$ 800,00	100,00 %	

De acuerdo con los boletines de información estadísticos publicados por el Banco Central del Ecuador el indicador relacionado con la inflación anual en el comportamiento de la economía ecuatoriana por el último año, fue como sigue:

Diciembre 31,	Índice Inflación Anual
2016	1,12 %
2015	3,38 %
2014	3,67 %

2. Políticas contables significativas

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros de CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Moneda funcional y de presentación - La moneda funcional de la Compañía se ha determinado como la moneda del ámbito económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre.

Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del año dentro de otras partidas financieras. La moneda de presentación y la moneda funcional de CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Hipótesis de negocio en marcha. - Los mencionados estados de situación financiera han sido preparados sobre la hipótesis de negocio en marcha. Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se asume que la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

2. Políticas contables significativas

(Continuación)

Bases de preparación - Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas materiales incluídas en el estado de situación financiera:

- Los activos financieros disponibles para la venta, que son registrados al valor razonable y los efectos de valuación se reconocen en patrimonio.
- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, que son registrados al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- **Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluídos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Políticas Contables Aplicadas

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados son los siguientes:

Efectivo y bancos y sus equivalentes de efectivo. - Incluye aquellos activos financieros, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Para propósitos del flujo de efectivo consolidado se consideran como "Efectivo y equivalentes de efectivo" al efectivo en Caja y Bancos y las inversiones corrientes con plazos hasta 90 días (incluyendo las Notas de Crédito Tributarias).

Cuentas por Cobrar. - corresponde a los créditos concedidos a los clientes pendientes de cobro, de acuerdo a la política de crédito de la empresa de 30 días plazo.

Provisión para cuentas incobrables. - se establece una provisión para cuentas incobrables si existe evidencia objetiva de que no se podrán recuperar los montos pendientes de cobro de acuerdo a los términos originales de la venta. La Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través de un análisis de antigüedad de la cartera por cobrar, establecido en base a las tendencias de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La Provisión para cuentas incobrables se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. La Administración considera que no es necesario realizar provisiones para incobrables.

Inventarios. - Los inventarios se registran al costo de adquisición. El costo incluye todos los costos incurridos en la adquisición, así como todos aquellos costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.

El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio. El costo no excede al valor del mercado.

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

2. Políticas contables significativas

(Continuación)

Inversiones Permanentes. - Las inversiones permanentes que la Compañía posee en otras sociedades se registran por el método de valor razonable si ésta registra pérdida o ganancia, afecta su patrimonio.

A continuación, se detalla la compañía subsidiaria y la tenencia accionaria de la Compañía sobre dicha subsidiaria en el ejercicio fiscal:

Participación accionaria en subsidiarias	Diciembre 31,	
	2016	2015
CUREFOR S.A	99,875%	99,875%

La Subsidiaria del grupo y sus actividades es la siguiente:

- **CUREFOR S.A.**, se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 7 de marzo del 2012 ante Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de marzo del 2012, su objeto principal es dedicarse al cultivo y comercialización de banano.

Propiedades y Equipos. - Las Propiedades y Equipos se valorizan al costo de adquisición, los que incluyen los costos adicionales necesarios para que el bien quede en condiciones de funcionamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que se deban reconocer.

Las pérdidas por deterioro de valor se registran como gasto en los resultados de la Compañía. La depreciación del activo fijo se registra en resultados del ejercicio siguiendo un método lineal de acuerdo a la vida útil de los componentes de los bienes.

La Compañía revisa el valor residual, la vida útil y el método de depreciación de los bienes al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones que pudieren surgir en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación. Los gastos periódicos en mantenimiento, reparación y conservación se reconocen en resultados en el período en que se incurren. De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 16) "Activo Fijo", CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria, ha determinado en valorizar sus activos a valor razonable o costo el que sea más bajo.

La depreciación ha sido calculada usando el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<u>Activos depreciables</u>	<u>Vida útil</u>
• Edificios	40 años
• Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
• Vehículos	5 años
• Equipos de computación	3 años

Deterioro del valor de los activos tangibles. - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existen o si han producido eventos o circunstancias que indican que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro o, dicho de otra manera, cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para propósitos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

2. Políticas contables significativas

(Continuación)

Cuentas por Pagar. - representan obligaciones contraídas con terceros, locales y del exterior, por adquisiciones de bienes y servicios para el desenvolvimiento normal del negocio. La compañía mantiene implementada política de pago y manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se cancelen conforme a los términos crediticios acordados con sus proveedores.

Gastos Acumulados por Pagar. - Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y la participación de los trabajadores en las utilidades, estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador, y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidos como gastos en la medida que el servicio o beneficio relacionado se provee.

Reserva para jubilación patronal e Indemnización por Desahucio. - el Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Participación a trabajadores. - La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reserva Legal. - De acuerdo a la legislación societaria vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Las apropiaciones que se realicen deben ser conocidas y aprobadas por la junta general de accionistas.

Resultados Acumulados - Adopción NIIF por Primera Vez. - los saldos acreedores de las cuentas patrimoniales "Reserva de Capital" y "Reserva por Valuación", generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son transferidos a la nueva cuenta patrimonial denominada "Resultados Acumulados - Adopción de NIIF por Primera Vez". El saldo de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera. - Las partidas incluidas en los estados financieros de CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera - "moneda funcional".

Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y de presentación de las compañías que consolidan.

Todas las operaciones realizadas por CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria, en una moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada período. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registran en resultado bajo el rubro diferencias de cambio, excepto si estas variaciones se difieren en patrimonio neto.

Provisiones y Pasivos Contingentes. - Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Compañía, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su monto y/o momento de cancelación, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Compañía tendrá que desembolsar para cancelar la obligación

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

2. Políticas contables significativas

(Continuación)

Se incluyen todas las provisiones en las que se estima que la probabilidad que se tenga que atender la obligación es mayor que de la de no tener que hacerlo. Las provisiones – que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son estimadas con ocasión de cada cierre contable – se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Los Pasivos Contingentes son obligaciones de posible ocurrencia, surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la compañía. Los pasivos contingentes no son registrados en los estados de situación financiera, pero deben ser informados de su existencia en notas a los estados financieros.

Reconocimiento de ingresos. - Los ingresos ordinarios se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuento.

Los ingresos procedentes de las ventas de bienes y servicios son reconocidos cuando:

- La Compañía ha transferido al comprador el riesgo y ventajas de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El valor incluido en el precio de venta de los productos se reconoce por el valor total;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Cuando sea probable que recibe los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

Costo por financiamiento. - Los costos por financiamiento están dados por tasas del mercado las cuales pueden ser a través de instituciones financieras o a través de operaciones simultáneas por cuenta propia.

Exposición a los Riesgos Financieros. - La Administración de los riesgos financieros está centralizada en la Presidencia Ejecutiva y la Gerencia General. La Compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

- **Riesgo de Crédito:** Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro. La evaluación de crédito recurrente se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. La cobranza es efectuada por la compañía.
- **Riesgo de Tasa de Interés:** La compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que las obligaciones emitidas tienen tasa de interés fija acorde al mercado local.
- **Riesgo de Liquidez:** La Presidencia Ejecutiva y la Gerencia General son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión diaria de liquidez. La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de pasivos con terceros.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

2. Políticas contables significativas

(Continuación)

- **Riesgo de Tipo de Cambio:** Las transacciones de CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

Bases de Consolidación. - Las principales políticas contables indicadas a continuación se han aplicado de manera consistente por CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria por el período presentado en este estado de situación consolidado:

- **Subsidiarias:** Las compañías subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. Los estados de situación financiera de las compañías subsidiarias se incluyen en el estado de situación consolidado de CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria desde la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que se pierde dicho control.
- **Transacciones eliminadas de la Consolidación-** Cuando es necesario:
 - Se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Compañía.
 - Los saldos y operaciones importantes entre las compañías consolidadas, así como las utilidades y pérdidas no realizadas que surgen de las transacciones entre compañías consolidadas, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.
 - El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre el grupo es proporcionada internamente sobre dicha base; ó
 - Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para determinar cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberán aplicarse los principios relevantes de contabilidad de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y de otras normas (por ejemplo, NIC 36 Deterioro de Activos, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requisitos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente es aportado a la operación conjunta por una de las partes que participa en ella.

También se requiere a un operador conjunto, revelar la información relevante solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios. Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41



CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

2. Políticas contables significativas

(Continuación)

La Administración de CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria, prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los estados financieros, debido a que la compañía subsidiaria se dedica a actividades agrícolas (cultivo de banano)

Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales juicios, estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Se debe tener presente que las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la compañía o de la Administración. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a los juicios y estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Administración de la compañía a la fecha de preparación de los estados financieros son los siguientes:

- Deterioro de cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.
- Deterioro del valor de los inventarios.
- Valor razonable menos los gastos estimados para la venta de activos biológicos.
- Costo atribuido de edificios, maquinarias y equipos y vehículos.
- Costo atribuido de terrenos y obras de infraestructura.
- Vida útil de las propiedades y equipos.
- Valor residual de las propiedades y equipos.
- Impuestos corrientes y diferidos.
- Beneficios definidos a los empleados.
- Provisiones y contingencias.

3. Efectivo y Bancos

El Efectivo y Bancos están constituidos como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Caja	50,00	50,00
Bancos locales	113.780,22	5.489,46
Total Efectivo y Bancos	113.830,22	5.539,46

El Efectivo y Bancos, representan fondos disponibles de propiedad de las empresas que consolidan, principalmente en instituciones financieras locales y no mantienen ningún tipo de restricción.

4. Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar están constituidas como sigue:

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

4. Cuentas por Cobrar

(Continuación)

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Deudores varios	62.611,29	17.542,55
Empleados	3.407,29	4.710,90
Crédito tributario por IVA	15.700,03	22.847,35
Crédito tributario por impuestos retenidos	10.322,20	7.974,77
Otras	29.129,68	885,10
Total Cuentas por Cobrar	121.170,49	53.760,67

5. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Las Cuentas por cobrar a compañías relacionadas están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
LAERTES S.A.	-	115.066,68
CABAQUI S.A.	2.918,54	6.415,65
OTRAS POR COBRAR	800,00	-
Total Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas	3.718,54	121.482,33

Los saldos por cobrar a compañía relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes, sin fecha de vencimiento definido y sin intereses

6. Inversiones no corrientes

Las Inversiones no corrientes están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
ACCIONES:		
CUREFOR S.A. - Exceso pagado en la compra de acciones	216.201,00	216.201,00
Total Inversiones no corrientes	216.201,00	216.201,00

La Compañía adquirió mediante una operación de préstamo o de mutuo las acciones de CUREFOR S.A. (compañía subsidiaria) por un valor de US\$ 263.000,00 a un plazo de pago de 5 años, con tasa de interés anual del 6% y con vigencia desde septiembre del 2015, siendo la forma de pago en 5 dividendos hasta septiembre del 2019. A la fecha de este informe se han realizado dos pagos para cumplir con las condiciones pactadas.

7. Propiedades y Equipos

Las Propiedades y Equipos están constituidas como sigue:

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

7. Propiedades y Equipos

(Continuación)

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Terrenos	450.000,00	450.000,00
Construcciones en curso	1.445,00	1.445,00
Muebles y enseres	410,00	4.981,43
Equipos de comunicación	831,79	734,78
Equipos de computación	896,43	896,43
Vehículos	135.000,00	238.794,00
Subtotal	588.383,22	896.651,64
(-) Depreciación acumulada	(161.919,62)	(124.153,58)
Total Propiedades y Equipos	426.463,60	572.498,06

El movimiento de las Propiedades y Equipos para el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Al costo de adquisición:		
Saldo inicial	696.651,64	613.819,42
(+) Adiciones	97,01	82.833,22
(-) Bajas, retiros	(108.365,43)	-
Saldo final	588.383,22	696.651,64

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Depreciación acumulada:		
Saldo Inicial	(124.153,58)	(70.980,89)
(-) Adiciones	(37.766,04)	(53.172,89)
(+) Bajas, retiros	-	-
Saldo final	(161.919,62)	(124.153,58)

8. Cuentas por Pagar

Las Cuentas por Pagar están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Proveedores locales	10.640,09	60.035,31
Impuestos por pagar	24.794,37	4.655,22
Dividendos por pagar	51.054,09	139.054,09
Obligaciones por pagar	138.130,00	200.565,00
Acreedores varios	57.352,48	52.360,28
Total Cuentas por Pagar	281.971,03	456.669,90

Las Cuentas por Pagar Proveedores locales representan principalmente facturas pendientes de pago por compras de bienes y servicios, con plazos de hasta 45 días y sin intereses.

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

8. Cuentas por Pagar

(Continuación)

Obligaciones por pagar corresponde al saldo del capital pendiente de pago relacionado con la compra de acciones de la compañía CUREFOR S.A., según condiciones detalladas en la Nota 6 de este informe.

9. Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas

Las Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
CABAQUI S.A.	244.925,18	356.391,21
CORPORACION BANANDES S.A.	30.564,53	30.564,53
ACCIONISTA	30.000,00	30.000,00
ABICIO S.A.	60,00	60,00
Total Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas	305.549,71	417.015,74

Los saldos por pagar a compañías relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes, sin fecha de vencimiento definido y sin intereses

10. Gastos Acumulador por Pagar

Los Gastos Acumulados por Pagar están constituidos como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Beneficios sociales	8.866,62	7.059,78
Participación de los trabajadores	37.096,92	10.165,10
Obligaciones con el IESS	3.711,83	2.481,51
Nómina por pagar	1.699,22	1.369,62
Total Gastos Acumulados por Pagar	61.374,59	21.076,01

11. Obligaciones por pagar de Largo Plazo

Las Obligaciones por Pagar de Largo Plazo están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Jubilación	7.318,00	5.612,00
Desahucio	3.601,00	1.466,00
Total Obligaciones por Pagar de Largo Plazo	10.919,00	7.078,00

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

11. Obligaciones por Pagar de Largo Plazo

(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, el movimiento de la cuenta Obligaciones por Pagar de Largo Plazo, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Jubilación Patronal		
Saldo inicial	5.612,00	-
(+) Provisiones	1.706,00	5.612,00
(-) Pagos, ajustes	-	-
Saldo final	7.318,00	5.612,00
Desahucio		
Saldo inicial	1.466,00	-
(+) Provisiones	2.135,00	1.466,00
(-) Pagos, ajustes	-	-
Saldo final	3.601,00	1.466,00

12. Acciones pagadas

Al 31 de diciembre del 2016, el capital pagado está representado por 800 acciones comunes con un valor nominal unitario de US\$1,00. Ver detalle de los accionistas de la Compañía en la Nota 1 de este informe.

13. Régimen Tributario

Anticipo de Impuesto a la Renta: La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo del impuesto a la renta del siguiente período, calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0,2% del Patrimonio, el 0,2% de los Costos y Gastos deducibles, 0,4% de los Activos y el 0,4% de los Ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, el valor del anticipo se convierte en el impuesto a la renta causado definitivo que deberá ser pagado.

Pasivo por impuesto diferido: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen partidas que generen diferencias temporarias imponibles ni pasivos por impuesto diferido.

Revisión tributaria: De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca

- En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- En seis años, a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte; y,
- En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2010 de acuerdo con lo indicado en el literal ii) anterior, ha prescrito.

CIFRUCORP S. A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

13. Régimen Tributario

(Continuación)

Amortización de pérdidas operativas: De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que se obtengan por parte de la Compañía, dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas.

Tasa del Impuesto a la Renta de sociedades: De conformidad con disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta se determina con la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tasa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Para los años 2016 y 2015, la tasa de impuesto a la renta utilizada fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Dividendos en efectivo: Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o a sociedades o personas naturales extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente adicional.

Impuesto a la Renta corriente: El impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015 se determinó como sigue:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	Diciembre 31,	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad Operativa	247.312,78	67.767,34
(-) Participación de los trabajadores	(37.096,92)	(10.165,10)
(-) Ingresos sujetos a impuesto a la renta único	(465.552,47)	(560.066,64)
(-) Dividendos percibidos exentos	(87.768,68)	-
(+) Gastos no deducibles locales	17.197,59	-
(+) Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos sujetos a impuesto a la renta único	411.593,72	514.958,28
Base imponible	85.686,02	12.493,88
Tarifa del Impuesto a la renta sociedades	22%	22%
Impuesto a la renta sociedades	18.850,93	4.237,23
Anticipo determinado pagado para el ejercicio actual	1.828,00	0,00
Impuesto a la renta sociedades definitivo	18.850,93	4.237,23

14. Eventos Subsecuentes

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