

FURUKAWA PLANTACIONES C. A. DEL ECUADOR

Estados Financieros

31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FURUKAWA PLANTACIONES C. A. DEL ECUADOR
Índice a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5-6
Estado de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 29

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	FURUKAWA PLANTACIONES C. A. DEL ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de General de Accionistas de
FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR** los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2016, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de Auditoría.

LA JUNTA DE GENERAL DE ACCIONISTAS
DE FURUKAWA PLANTACIONES C.A.
DEL ECUADOR
RECIBIÓ EL INFORME DE AUDITORIA



CONSULTORES
NARANJO HOLGUIN CIA. LTDA.

Opinión

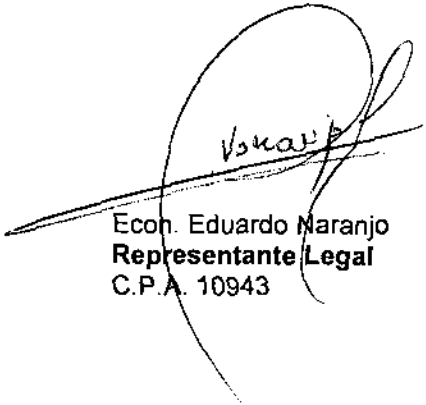
6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR** al 31 de diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

7. Es importante mencionar que los estados financieros de **FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 fueron presentados bajo la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito, 03 de marzo del 2017

Consultores Naranjo Holguín Cía. Ltda.
S.C. RNAE – 357

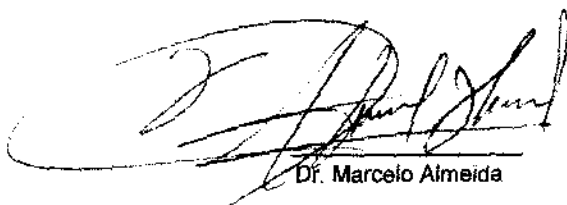


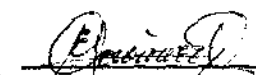
Econ. Eduardo Naranjo
Representante Legal
C.P.A. 10943

FURUKAWA PLANTACIONES C. A. DEL ECUADOR
Estado de Situación Financiera
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	3	487.006	487.266
Inversiones Temporarias		-	318.119
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	879.463	205.909
Otras Cuentas por Cobrar Corrientes		28.509	26.730
Inventarios	5	464.917	691.257
Anticipos Proveedores	6	360.985	218.454
Impuestos Anticipados	7	529.716	302.547
Total Activos corrientes		2.750.596	2.250.281
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo	8	13.141.672	12.998.795
(-) Depreciación Acumulada Prop. Planta Eq.		(428.335)	(382.561)
Activos Biológicos		1.552.412	1.550.496
(-) Depreciación Acumulada Activo Biológico		(37.132)	-
Activos Intangibles		-	23.223
Otros Activos no Corrientes	9	28.601	23.000
Total Activos no corrientes		14.257.217	14.212.953
TOTAL ACTIVOS		17.007.813	16.463.234

Ver Notas a los Estados Financieros

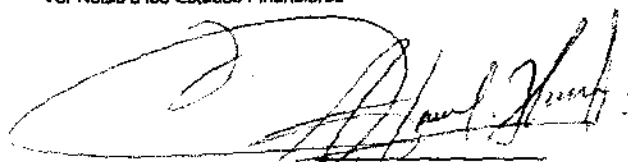

Dr. Marcelo Almeida
GERENTE GENERAL

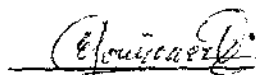

Lcda. Ella González
CONTADORA
GENERAL

FURUKAWA PLANTACIONES C. A. DEL ECUADOR
Estado de Situación Financiera
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS	NOTA	2016	2015
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	10	2.278	11.344
Otros Pasivos Corrientes		56.142	56.347
Impuestos por Pagar	11	248.817	158.243
Provisiones Sociales y Deudas al IESS	12	406.846	283.119
Total Pasivos corrientes		714.083	509.053
PASIVOS NO CORRIENTE			
Provisión Jubilación Patronal	13	756.112	675.650
Cuentas por Pagar Accionistas	14	374.966	524.645
Total Pasivos No Corriente		1.131.078	1.200.295
TOTAL PASIVOS		1.845.162	1.709.349
PATRIMONIO			
Capital Social	15	400.000	400.000
Reserva Legal	15.1	120.741	52.305
Ganancias Acumuladas	15.2	650.360	545.196
Superavit por Valuación en Propiedad Planta y Equipo		7.239.921	7.239.921
Adopción NIIF'S por primera vez		6.135.718	6.135.718
Utilidad del Ejercicio	16	615.922	380.746
Total Patrimonio		15.162.651	14.753.885
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		17.007.813	16.463.234

Ver Notas a los Estados Financieros

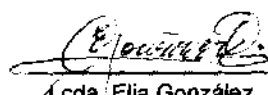

Dr. Marcelo Almeida
GERENTE GENERAL


Lcda. Elia González
CONTADORA GENERAL

FURUKAWA PLANTACIONES C. A. DEL ECUADOR
Estado de Resultados Integrales
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	NOTAS	2016	2015
VENTAS NETAS	17	9.448.984	5.727.841
COSTO DE VENTAS	18	(7.111.858)	(4.155.441)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.337.126	1.572.400
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:	19		
Gastos de Ventas		352.152	295.339
Gastos de Administración		889.402	664.473
TOTAL		1.241.553	959.812
UTILIDAD OPERACIONAL		1.095.573	612.588
OTROS INGRESOS/GASTOS			
Gastos Financieros	19	5.960,76	3.277
Ingresos no Operacionales		36.247,71	78.763
Gastos no Operacionales	19	80.641,86	50.730
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	16	1.045.218	637.344
15% Participación Trabajadores		156.783	95.602
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA		888.435	541.743
Impuesto a la Renta		204.078	118.692
Reserva Legal 10%		68.436	42.305
UTILIDAD NETA DISPONIBLE		615.922	380.746


 Dr. Marcelo Almeida
GERENTE GENERAL


 Lcda. Elia González
**CONTADORA
GENERAL**

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Ganancias Acumuladas</u>	<u>Superavit por Valuación Prop. Planta y Equipo</u>	<u>Adopción NIIF por primera Vez</u>	<u>Utilidad Disponible</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	400.000	52.305	545.196	7.239.921	6.135.718	380.746	14.753.885
Transferencia de Resultados Acumulados			285.561			(285.561)	-
<u>Distribución de Utilidades</u>							
FPC MARKETING CO. LTD	-		(180.407)			(95.184)	(275.591)
REYNALDO MANUEL	-					(0,24)	(0,24)
ORPHA NOVENO	-					(0,24)	(0,24)
SATOSHI TANAKA	-					(0,24)	(0,24)
<u>Apropiaciones</u>							
Apropiación de Reserva Legal		68.436				(68.436)	-
Resultado del Ejercicio						1.045.218	1.045.218
15% Participación Trabajadores						(156.783)	(156.783)
Impuesto a al Renta						(204.078)	(204.078)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	400.000	120.741	650.350	7.239.921	6.135.718	615.922	15.162.651


Dr. Marcelo Almeida
GERENTE GENERAL


Lcda. Elia González
CONTADORA
GENERAL

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR
Estado de Flujo de Efectivo
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

EFFECTOS DE LOS CAMBIOS EN TASA DE CAMBIOS	(259.58)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	268,924.64
Clases de cobros por actividades de operación	8,775,430.27
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8,775,430.27
Clases de pagos por actividades de operación	(8,506,505.63)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8,230,168.71)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(81,855.49)
Otros pagos por actividades de operación	(185,415.49)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(9,065.94)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	156,086.70
Efectivo utilizado en la compra de inversiones	(5,600.55)
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(148,885.59)
Compras de activos intangibles	(500.00)
Importes procedentes de otros activos fijos	(7,046.50)
Intereses recibidos	318,119.34
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(425,270.92)
Pago de Dividendos	(275,592.03)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(149,678.89)
DE EFECTIVO	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(259.58)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	487,265.78
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	487,006.20
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	615,921.91
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	676,325.45
Ajustes por gasto de depreciación y amortización periodo	66,665.59
Ajustes por gastos en provisiones	37,132.22
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	143,231.48
Ajustes por gasto por participación trabajadores	204,077.68
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	156,782.71
	68,435.77
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(1,023,323.16)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(673,553.70)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(1,779.18)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(142,530.52)
(Incremento) disminución en inventarios	226,339.48
(Incremento) disminución en otros activos	(227,169.33)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(9,065.94)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(205.05)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(81,855.49)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	
Incremento (disminución) en otros pasivos	(113,503.43)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	268,924.20

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Descripción del Negocio

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR, se constituyó en Ecuador el 24 de enero de 1963. Su objeto social es el cultivo y la industrialización, comercialización y exportación del abacá y otros productos agrícolas, así como la ganadería en general y la avicultura. Para cumplir su objeto social podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo; podrá la compañía asociarse o fusionarse a otras sociedades al igual que transformarse.

Mediante resolución de la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas con fecha 12 de agosto de 2015, resolvió por unanimidad aumentar el capital de la suma de US\$ 20.000 a US\$ 200.000, mediante la emisión de 180.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El capital suscrito en el aumento se lo realizará mediante capitalización de Utilidades no Distribuidas del periodo 2013, resolvió además reformar los Estatutos de la Compañía. Con fecha 29 de octubre de 2015 queda inscrita la escritura de Aumento de Capital suscrito y reforma de Estatutos en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

El 9 de diciembre de 2015 la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas resuelve aumentar el capital de **FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**, de US\$ 200.000 a la suma de US\$ 400.000, mediante la emisión de 200.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, debiendo realizarse el pago correspondiente mediante compensación de créditos, resolvió además reformar los Estatutos de la Compañía. Con fecha 24 de diciembre de 2015 queda inscrita la escritura de Aumento de Capital suscrito y reforma de Estatutos en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

La compañía al 31 de diciembre de 2016, ejecutó sus operaciones comerciales de acuerdo a su objeto social.

a. Entorno económico

La situación actual de carácter mundial tiene repercusión en la economía Ecuatoriana.

Los principales indicadores macroeconómicos se mantienen estables. La inflación acumulada del año 2016 cerró en 1.12%, siendo esta cifra menor al pronóstico inicialmente establecido por el ejecutivo (3.10%) y menor a la registrada el año pasado (3.28%). La tasa de interés Activa se ubicó en el 8.10% y la Pasiva el 5.12%.

b. Índices de precios al Consumidor

La variación del porcentaje anual del índice de Precios al consumidor de los últimos cinco años preparados por el INEC es el siguiente:

Año Terminado	Terminado Porcentual
2012	4,00%
2013	4,00%
2014	5,13%
2015	-0,81%
2016	0,77%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación-

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros individuales de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, constituyen los estados financieros individuales anuales preparados de acuerdo con las

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Junta de Accionistas de la Compañía, que manifiesta expresamente su responsabilidad por la naturaleza consistente y confiable de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los periodos informados.

ii) **Base de Medición**

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

iii) **Moneda Funcional y de Reporte**

La NIC 21 define la moneda funcional como la moneda de contexto económico primario en el cual opera una entidad.

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de FURUKAWA PLANTACIONES C. A. DEL ECUADOR se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros individuales.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

NIIF 13, "Medición del Valor Razonable"

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 la cual establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable.

El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable.

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

La NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2014. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por periodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el periodo comparativo 2012.

Adicional a lo indicado en los párrafos precedentes, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Enmiendas a la NIC 32, "Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros"

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Gerencia de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros individuales, en razón a que **FURUKAWA PLANTACIONES C. A. DEL ECUADOR** no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

b) Propiedad, Planta y Equipo -

La propiedad, planta y equipo está valorada al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, sin considerar la segregación de componentes debido a las características actuales de los activos.

De acuerdo a lo señalado por la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las NIIF", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para algunos ítems de terrenos, inmuebles y maquinarias mayores a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones independientes.

La vida útil de la propiedad, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Activo	Vida Útil (años)
Terreno	0
Edificios e Instalaciones	50
Maquinarias y Equipos	10
Equipos de Oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	7
Equipos de Computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comprobando los ingresos obteniendo con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

c) Activos Biológicos. -

Se encuentran las Plantaciones en crecimiento y en producción, en el cual se incluyen todos los costos desde el momento de cosecha y recolección. Se registra al costo o a su valor razonable.

De acuerdo a la Nic 41 Tratamiento contable de los activos biológicos y los productos agrícolas para la medición y reconocimiento se realiza mediante:

Medición.-

- 1.- Se controla dicho bien como resultado de hechos pasados.
- 2.- Controla los beneficios económicos que probablemente genere el bien.
- 3.- El valor razonable o su costo puedan ser medidos confiablemente.

Reconocimiento.-

La Norma considera los resultados: ganancias o pérdidas por el reconocimiento inicial de un activo biológico. Además considera los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR, ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las divisiones que existen en plantaciones de la Compañía con la calidad de hectáreas utilizadas, el nivel de rendimiento, y las principales fases del cultivo, desfibrado y empaque y las demás actividades realizadas hasta el momento de su exportación.

d) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina de la forma siguiente:

- Los Productos Terminados y en Proceso de Fabricación. - Al costo promedio de manufactura por el método de costo absorbente de producción. El costo absorbente incluye todos los costos derivados de la adquisición y conversión de los mismos, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.
- Materias primas, Suministros, Material de Empaque y Repuestos. - Al costo promedio en almacén.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas.

e) Créditos por Ventas y Otros Créditos -

Los créditos por ventas y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de la incapacidad para cumplir sus obligaciones con la Compañía, reconoce con cargo a resultados una provisión por deterioro de las cuentas de dudoso cobro, la cual se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

f) Efectivo y Equivalentes de Efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos, fondos líquidos de inversión y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios son incluidos en deudas bancarias y financieras en el pasivo corriente. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye los sobregiros bancarios.

g) Dividendos Distribuidos a los Accionistas -

Los dividendos distribuidos son registrados cuando los accionistas tienen el derecho a recibir el pago y son aprobados de acuerdo con el estatuto. La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles.

h) Deudas Bancarias y Financieras -

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

i) Impuesto a la Renta -

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio. Durante el 2015 y 2015 no existen partidas reconocidas en ORI.

i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22%.

j) Beneficios a Empleados -

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

i) Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito de Unidad Proyectada, considerando estimaciones tales como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo que se produce. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

k) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable con base en el método del pasivo y es reportado en el estado de resultados como una partida del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

l) Provisiones y contingentes -

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

m) Deudas Comerciales -

Las deudas comerciales son reconocidas al valor razonable, generalmente al valor nominal de la obligación de pago.

n) Reconocimiento de Ingresos -

En el curso normal de las operaciones los ingresos se reconocen como sigue:

a) Ingresos por Venta Mercado Local

Los ingresos por venta de materia prima son reconocidos cuando el riesgo y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos sustancialmente al comprador, lo que generalmente ocurre al momento de despacho de los bienes. La estimación por devoluciones y los descuentos por volumen otorgados a los clientes son rebajados de los ingresos por venta.

b) Ingresos por Exportaciones

Las exportaciones de productos son comercializadas a los principales mercados de destino, así como también a clientes independientes directos.

En general las condiciones de entrega de la Compañía en las ventas de exportación se basan en las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional.

La estructura de reconocimiento de ingresos se basa en el valor "FOB (Free on Board) y Ex - works", donde el comprador organiza y paga por el transporte, por lo tanto, el punto de venta es la entrega de las mercancías al transportista contratado por el comprador.

o) Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación -

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado.

p) Utilidad por Acción -

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

q) Medio Ambiente -

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, en general, se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR
Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

3. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Ref</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondo			
Fondo Rotativo Abaca		-	10.000
Bancos			
100002965-3 Banco Bolivariano Palma		161.384	55.056
6092918 Banco Pacifico Guayaquil		105	167
1005002415 Banco Bolivariano Santo Domingo		2.576	229.146
3159862504 Banco Pichincha		256.890	125.949
1011491914 Cta. Ahorros Bco. Pacifico		12.369	598
100102442 Cta. Ahorros Bco. Bolivariano		3.445	9.934
1005023362 Banco Bolivariano Plan Piloto		8.654	55.916
1005032797 Banco Bolivariano Equipos Compra		-	498
Nota de Crédito			
Nota de Crédito Desmaterializada	(i)	41.582	-
Saldo al 31 diciembre		487.006	487.266

(i).- Durante el año 2016, la Administración Tributaria emitió varias notas de crédito desmaterializadas por devoluciones del IVA; utilizando en el pago del anticipo de impuesto a la renta del año 2015 en el mes de julio y septiembre un valor de US\$ 45.749 respectivamente. A continuación su estado de cuenta:

<u>Fecha</u>	<u>Detalle</u>	<u>Valor</u>	<u>Saldo</u>
19/05/2016	Emisión	7.733	7.733
20/05/2016	Emisión	12.588	20.320
20/05/2016	Emisión	13.085	33.406
26/05/2016	Emisión	14.891	48.297
26/05/2016	Emisión	13.567	61.864
30/05/2016	Emisión	3.392	65.255
31/05/2016	Emisión	10.192	75.447
31/05/2016	Emisión	3.890	79.337
31/05/2016	Emisión	2.548	81.885
31/05/2016	Emisión	15.560	97.445
06/07/2016	Pago de Anticipo Impto Renta	(45.749)	51.696
11/07/2016	Emisión	1.933	53.629
21/07/2016	Emisión	11.130	64.759
21/07/2016	Emisión	10.846	75.606
01/08/2016	Emisión	3.147	78.753
01/08/2016	Emisión	3.271	82.024
05/09/2016	Pago de Anticipo Impto Renta	(45.749)	36.275
04/10/2016	Emisión	2.695	38.970
04/10/2016	Emisión	2.612	41.582

4. Cuentas por Cobrar Comerciales

Un detalle de los créditos por ventas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Ref.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes Locales	(i)	21.049	25.864
Cientes Exterior	(ii)	858.414	180.045
Saldo al 31 diciembre		879.463	205.909

Detalle de la Referencia.-

<u>Cientes Locales</u>	<u>US\$</u>	<u>Cientes del Exterior</u>	<u>US\$</u>
Castillo Salazar Rigo Francisco	1.126	Ahlstrom Chirside. Ltd	111.057 (*)
Extratora La Sexta	2.904	Audrey Trading CO. LTD	58.875 (*)
Guerrero Cantos Prospero Daniel	1.571	Celulosa de Levante S.A.	55.500 (*)
Murillo Cabezas Ketty Sulema	1.291	C V Natural	28.081 (*)
Quiñonez Sellan Edison	1.299	Mavenz Inc	271.505
Ramos Alvarez Dioselina	1.235	Newtech Pulp INC	161.250
Peñafiel Orozco Jahaira Virginia	946	Specialty Pulp MFG INC	172.146 (*)
Segura Yano Frison Omar	809		
Toapanta Sanchez Ligia Elena	931	Total Cientes Exterior	858.414
Torres Alvarado Manuel	804		
Gamez Monaga Fausto Teimo	649		425.659
Garrido Cavallos Yenny	621		
Mendez Monaga Pither Edison	690		
Moreira Morera Inginio	704		
Rodriguez Monaga Jose	634		
Segura Yano Joffre Rene	603		
Garrido Anagono Grace	518		
Guagua Goody Patricio Francisco	575		
Cientes Varios	3.140		
Total Cientes Locales	21.049		

Provisión de Cuentas Incobrables.-

Las cuentas por cobrar a clientes se generan en la venta de productos comercializados a nivel nacional e internacional. La recuperación de la cartera es eficaz por lo que no se requiere provisiones de cuentas incobrables.

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de Productos en Proceso		
Producto Proceso Plan Piloto	598	648
Producto Proceso Via Quevedo	209	516
Inventario de Productos Terminados - Producción		
Producto Terminado Plan Piloto	88.210	43.446
Producto Terminado Via Quevedo	255.268	566.383
Otros Inventarios		
Herramientas Bodega Plan Piloto	629	824
Herramientas Bodega Via Quevedo	13.444	11.090
Herramientas Malimpia		-
Inventario de Suministros a ser consumidos		
Bodega Plan Piloto	2.579	5.140
Bodega Via Quevedo	17.655	15.782
Malimpia	241	98
Insumos Plan Piloto	4.879	1.034
Insumos Via Quevedo	703	4.136
Insumos Malimpia	80.504	42.160
Saldo al 31 diciembre	464.917	691.257

Los inventarios de repuestos e insumos para la venta y los inventarios de productos terminados se los mide a valor razonable, es decir se hace al importe neto que la Compañía espera obtener por la venta de los inventarios, por el curso normal de las operaciones.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

6. Anticipos Proveedores

Al 31 de diciembre de 2016, se presenta en Anticipos Proveedores los siguientes saldos:

<u>Detalle</u>	<u>Ref</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos Proveedores ABACA	(I)	349.920	180.042
Anticipos Otros Proveedores		11.064	9.576
Préstamos otros proveedores		-	28.836
Saldo al 31 diciembre		360.985	218.454

(i).- Se desprende un detalle de los Anticipos Proveedores ABACA.

<u>Anticipos Proveedores</u>	<u>Saldo</u>
LUZURIAGA ZAMBRANO TATIANA ELENA	206.127 (*)
ORDÓÑEZ ESPINOZA JUAN CARLOS	27.141 (*)
GUAMAN ALCIVAR AMPARO BELEN	22.768
MENDIETA CABRERA YESENIA XIMENA	15.000
RODRIGUEZ MONAGA JOSE AURELIANO	9.156
HERNANDEZ CASTAÑEDA JOSE LUIS	6.418
GUERRERO CANTOS PROSPERO DANIEL	5.462
QUINONEZ SELLAN EDISON SALVADOR	5.349
MURILLO CABEZAS KETTY SULEMA	4.770
SEGURA YANO FRISON OMAR	4.526
MOREIRA MOREIRA INGINIO ANTONIO	3.968
TORRES ALVARADO MANUEL	3.347
SEGURA YANO JOFFRE RENE	2.964
GARRIDO CEVALLOS YENNY ALICIA	2.972
Pasan	319.989

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Anticipos Proveedores</u>	<u>Saldo</u>
	Vienen 319.989
RAMOS ALVAREZ DIOSELINA	2.680
MENDEZ MONAGA PITHER EDISON	2.564
PEÑAFIEL OROZCO YAHAIRA VIRGINIA	2.293
TORRES CABEZAS MANUEL JOSE	2.132
SUAREZ PINEDA ALEXANDER GERARDO	1.833
GUAGUA GODOY PATRICIO	1.824
ROJAS ULLON FRANCISCO RAUL	1.645
MOREIRA GONZALEZ FLAVIO ANTONI	1.581
PRECIADO MENDEZ HINGUES ESPERANZA	1.476
GAMEZ MONAGA FAUSTO TELMO	1.405
BAÑO SANCHEZ JUAN CARLOS	1.369
CASTILLO SALAZAR RIGO FRANCISCO	1.336
TOAPANTA SANCHEZ LIGIA ELENA	1.282
CUERO MORALES FORTUNATO	1.179
BAÑO SANCHEZ JORGE LUIS	1.147
ANTICIPOS VARIOS	4.204
Suman	349.920

(i).- La empresa mantiene únicamente como garantías una letra de cambios del Sr. Luzuriaga Zambrano Tatiana Elena por US\$ 206.127 y la Sra. Ordoñez Espinoza Juan Carlos por US\$ 27.141.

7. Impuestos Anticipados

Un resumen de los Impuestos Anticipados es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito Tributario IVA	432.071	237.843
Retención en la Fuente	8.147	5.203
Impuesto a la Renta por Cobrar	-	4.407
Anticipo Impuesto a la Renta	91.498	55.093
Saldo al 31 diciembre	529.716	302.547

Créditos Fiscales que se utilizarán en la liquidación de impuesto causado del periodo corriente.

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

8. Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen y movimiento de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

Propiedad Planta y Equipo:

ACTIVOS FIJOS	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Ajus/Reclasif	Transferencia	Siniestro	Bajas	Saldo 31/12/2016
Terrenos	11.616.261			-			11.616.261
Edificios	913.737			22.881			936.618
Muebles y Enseres	-						-
Maquinaria y Equipo	34.701	67.583					102.283
Software Computación	18.360	-		23.723			42.083
Vehiculos	395.081	42.488			(27.300)		410.268
Equipos de Oficina	13.338	6.570				(1.071)	18.837
Acemillas	7.318	2.000				(1.792)	7.526
Maquinaria en Montaje		7.796					7.796
Construcción en Curso	-	22.450		(22.450)			-
TOTAL COSTOS	12.998.795	148.886	-	24.154	(27.300)	(2.863)	13.141.672
(-) Depreciación Acumulada	(382.561)	(66.666)	2		20.475	415	(428.335)
ACTIVO NETO	12.616.234	82.220	2	24.154	(6.825)	(2.448)	12.713.336

Las adiciones efectuadas por la Compañía FURUKAWA PLANTACIONES CA DEL ECUADOR, se encuentran debidamente sustentados con sus comprobantes de venta, así también se realizó la construcción del puente de la Hacienda Jenny Km 33 sección vía Quevedo el cual fue transferido para formar parte del activo de Edificios.

La Propiedad Planta y Equipo se miden a valor razonable y la depreciación se registra en el costo y gasto.

Activos Biológicos:

ACTIVO BIOLÓGICOS	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Ajus/Reclasif	Ventas	Bajas	Saldo 31/12/2016
Plantación de Abaca en curso	-	-	-	-	-	-
Plantación Palma en Curso	-	-	-	-	-	-
Plantación de Boya en curso	12.972	842		(5.130)	-	8.685
Plantación de Caucho en Curso	48.088	6.204			-	54.292
Plantación de Palmito en Curso	-	-	-	-	-	-
Costo Planta de ABACA	1.138.033	-	-	-	-	1.138.033
Costo Planta de PALMA	346.145	-	-	-	-	346.145
Costo Planta de PALMITO	5.258	-	-	-	-	5.258
TOTAL COSTOS	1.550.496	7.047	-	(5.130)	-	1.552.412
(-) Depreciación Acumulada	-	(37.132)	-	-	-	(37.132)
ACTIVO NETO	1.550.496	(30.086)	-	(5.130)	-	1.515.280

Los Activos Biológicos, se clasifican en Plantas en Crecimiento Desarrollo de acuerdo a los procesos de pre siembra, siembra o de mantenimiento.

A 31 de diciembre de 2016, se ha realizado el reconocimiento y medición de la revalorización de Activos Biológicos de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 41 Agricultura, con relación al valor razonable. Se detalla a continuación:

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Sección	Valor		Tiempo	Revalorización
	Razonable	Costo		
Plan Piloto	2.833	0.246313	10 años	283
Plan Piloto	2.425	0.242523	10 años	243
		Suma Plan Piloto		526
Plantación Abaca- Vía Quevedo	890.172		50 años	17.803
Plantación Abaca- Plan Piloto	212.400		50 años	4.248
Plantación Abaca- Malimpia	35.461		50 años	709
		Suma Plantación Abaca		22.761
Plantación Palma- Malimpia	346.145		25 años	13.846
		Suma Plantación Palma		13.846
		Valor de Revalorización		37.132

Activos Intangibles:

ACTIVOS INTAGIBLES	Saldo 31/12/2015	Adiciones/ costos	Transferencia	Saldo 31/12/2016
Sistema Contable	23.223	500	(23.723)	-
ACTIVO NETO	23.223	500	(23.723)	-

9. Otros Activos Corrientes

Un resumen de Otros Activos Corrientes es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Ref</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversión Compañía Extranjera	(i)	28.601	23.000
Saldo al 31 diciembre		28.601	23.000

(i).- El saldo de US\$ 23.000 del año 2015 corresponde a la compra de 10.000 acciones a Fibers Trading Inc., que equivale al 40% del capital de Fibers Trading Inc., para el año 2016 de acuerdo a la influencia significativa directa e indirecta con el 20% más del poder de voto o participación de acuerdo a lo determinado en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 28, se estableció una ganancia por medición de inversión de US\$ 5.600, quedando como saldo al 31 de diciembre de 2016 de US\$ 28.601.

10. Proveedores

Un detalle de los proveedores es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Locales	2.278	11.344
Saldo al 31 de diciembre	2.278	11.344

11. Impuestos por Pagar

Un resumen de los impuestos por Pagar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
SRI por Pagar	44.739	39.551
Imp. Renta por Pagar	204.078	118.692
Saldo al 31 diciembre	248.817	158.243

El saldo de la cuenta SRI por Pagar se establece mediante el cruce de las cuentas IVA Compras e IVA Ventas.

12. Provisiones Sociales y Deudas al IESS

Un detalle de las Provisiones Sociales y Deudas al IESS al 31 de diciembre 2016 y 2015 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Ref.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones con el IESS		25.642	26.283
Provisiones Prestaciones Sociales		164.084	150.971
Provisión Juicios por Pagar	(I)	60.337	10.264
15% Utilidad Por Pagar Trabajadores		156.783	95.602
Saldo al 31 de diciembre		406.846	283.119

(i).- Se incluye en el saldo de la cuenta la provisión de US\$ 54.625, que corresponde a la indemnización por despido intempestivo del ex empleado Sr. Montufar Carabali Mauro Rigoberto. Con acta de audiencia de conciliación notificación # 461053-2016 emitida el 31 de octubre de 2016, en la que se determina que el valor por despido intempestivo de US\$ 54.625, serán cancelados en cuotas de US\$ 2.276; en los últimos días de cada mes hasta completar el valor total de la indemnización; al 31 de diciembre de 2016 se cancelaron dos cuotas.

El saldo de las provisiones de las cuantías de los juicios en procesos se detalla a continuación:

<u>ACTOR</u>	<u>RECLAMO</u>	<u>CUANTÍA</u>
Asociación de Productores de Fibra "Monterrey"	Reclamación daños y perjuicios	10.264
Sr. Montufar Carabali Mauro Rigoberto	Indeminización Despido Intempestivo	50.073
	suman	60.337

13. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Un detalle y movimiento de las Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	609.490	520.671
Desahucio	146.622	154.979
Saldo al 31 de diciembre	756.112	675.650

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 375 en el 2015 y US\$ 354 en el 2016), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 7,46% anual.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

14. Cuentas por Pagar Accionistas

Un detalle de las Cuentas por Pagar Accionistas es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Ref.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FPC Marketing Co Ltda.	(i)	374.966	524.645
Saldo al 31 de diciembre		374.966	524.645

(i).- Durante el año 2016, se presentaron varios desembolsos esto relacionados al pago de sueldo de uno de sus accionistas por un total de US\$ 13.500, así como también asumiendo los accionistas el pago sobre la Contribución Solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior artículo 5, por un valor de US\$ 131.679.

15. Capital Social

En el año 2014 FURUKAWA PLANTACIONES CA DEL ECUADOR mantenía un Capital Social de US\$ 20.000 acciones ordinarias y nominativas de lo cual el 12 de agosto de 2015 mediante Junta General Universal resolvió por unanimidad aumentar el capital en la suma de US\$ 20.000 a US\$ 200.000, mediante la emisión de 180.000 nuevas acciones ordinarias y normativas de un dólar cada una. El capital suscrito en el aumento se lo realizará mediante capitalización de Utilidades no Distribuidas del período 2013.

El 9 de diciembre de 2015 la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas resuelve aumentar el capital de FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR, de US\$ 200.000 a la suma de US\$ 400.000, mediante la emisión de 200.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, debiendo realizarse el pago correspondiente mediante compensación de créditos. Se registrará el siguiente cuadro de integración de capital.

Accionistas	Capital Inicial	Primer Aumento	Segundo Aumento	Nuevo Capital	No Acciones
Furukawa Marketing Co Ltda	19997	180000	200.000	399.997	399.997
Orpha Novero	1	0	-	1	1
Saloshi Tanaka	1	0	-	1	1
Reynaldo Manuel	1	0	-	1	1
	20.000	180.000	200.000	400.000	400.000

15.1.- Reserva Legal.-

De acuerdo a lo que determina la Ley de Compañías en su artículo 297 dispone que, al menos, el 10% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 50% del capital suscrito.

Al cierre del ejercicio la compañía se apropió como reserva legal por US\$ 68.436 quedando un saldo al 31 de diciembre de 2016 de US\$ 129.741 que corresponde al 30,19% del capital social.

15.2.- Resultados Acumulados

Durante el año 2016 la cuenta de Resultados Acumulados presenta movimientos, estos relacionados al reparto de dividendos a los Accionistas, el primer reparto se efectuó en el mes de marzo por un monto de US\$ 95.185 aprobado mediante acta celebrada el 04 de marzo de 2016 y el segundo reparto por un monto de US\$ 180.407 aprobado con acta del 15 de abril de 2015 resolviendo que del monto de US\$ 721.628 de resultados acumulados se aplique el 25% para su distribución de dividendos, el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es de US\$ 650.350.

La Compañía de acuerdo a su composición societaria como SOCIEDAD EXTRANJERA, se encuentra exento del pago de impuesto a la Renta, de acuerdo a lo que determina el Art. 9 de la Ley de Régimen Tributaria Interna numeral 1, para el pago del impuesto a la renta de dividendos.

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)****16. Resultado del Ejercicio- Conciliación Tributaria**

El gasto por impuesto a la renta es atribuible a lo siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad/ Pérdida Bruta	1.045.218	637.344
<u>Menos</u>		
(-) 15% Participación Trabajadores	156.783	95.602
(-) Impto a las Tierras Rurales	75.292	72.798
<u>Más</u>		
(+) Gastos No Deducibles	114.482	70.564
(+) 15% Ingresos Exentos	-	-
Utilidad antes de impuesto a la Renta	(i) 927.626	539.508
<u>Menos</u>		
(-) Impuesto a la Renta	(ii) 204.078	118.692
<u>Anticipos</u>		
Anticipo determinado ejercicio anterior	96.701	59.661
Impto determinado mayor que el causado	107.377	59.030
Saldo pendiente del pago del anticipo	(iii) 5.203	4.568
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente del ejercicio	6.147	5.203
Credito Tributario años anterior	-	4.407
Impto a Renta a Pagar o Crédito Tributario	106.433	53.988
Anticipo a liquidar próximo año	(iv) 111.365	96.701

(i).- Al 31 de diciembre del 2016 de conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. La Compañía pago el 22% sobre la utilidad de US\$ 927.626.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínima el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

(ii).- Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 96.701; sin embargo el impuesto a la renta causado de este año es de US\$ 204.078. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 204.078 equivalente al impuesto a la renta mínima.

(iv).- La Compañía calculo como Anticipo de impuesto a la Renta un monto de US\$ 111.365, presenta dos cuotas a pagar en el mes de julio y septiembre de 2017 por US\$ 55.683, respectivamente

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

17. Ventas Netas

Un detalle de los ingresos por ventas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>VENTAS LOCALES</u>		
Venta Repuestos y Herramientas	31.566	45.086
Venta de Palma	593.283	453.601
Venta de Palmito		695
Venta de Boya	10.610	2.860
Venta de Fibra local		6
Arriendo de Oficinas	2.430	4.621
Otros Arriendos	104.627	88.770
Otros servicios	379	506
Ingreso por Beneficiación en Productos	225.864	171.486
<u>EXPORTACIONES DE BIENES</u>		
Fibra de Abaca	8.515.896	5.243.121
<u>DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS EN VENTAS</u>		
Devoluciones Venta de Bienes	(75.670)	(277.155)
Devolución Ventas de Servicios		(5.756)
Saldo al 31 de diciembre	<u>9.448.984</u>	<u>5.727.841</u>

La compañía al 31 de diciembre de 2016, ejecutó sus operaciones comerciales de acuerdo a su objeto social.

18. Costo de Ventas

Se detalla los costos:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>COSTO DE VENTA</u>		
COSTO DE VENTAS ABACA	5.431.410	3.736.999
COSTOS DE VENTA PALMA	402.667	277.439
COSTO DE VENTA PALMITO	-	548
COSTO DE VENTA REPUESTOS	47.920	36.604
COSTO POR CABOS	29.908	15.234
COSTO DE VENTA BOYA	5.254	1.430
<u>COSTO DE PRODUCCION</u>		
COSTO ASIGNADO	(1.732.080)	(1.430.475)
MANO DE OBRA DIRECTA	890.744	746.316
MANO DE OBRA INDIRECTA	309.121	282.182
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	532.215	401.977
OTROS COSTOS	194.699	87.186
Al 31 de diciembre	<u>7.111.858</u>	<u>4.155.441</u>

19. Gastos Operativos

El detalle de esta cuenta consta en el siguiente resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos de Personal	490.404	389.204
Planes de Beneficios Empleados	19.609	3.723
Honorarios	109.187	71.995
Mantenimiento y Reparaciones	21.092	17.837
Promoción y Publicidad	1.586	1.517
Combustibles	3.450	2.662
Seguros y Reaseguros	2.249	1.024
Transporte y Movilización	3.519	1.648
Gastos de Gestión	5.283	2.593
Gastos de Viaje	10.996	10.056
Servicios Públicos	18.651	14.621
Notariales Legales	3.916	4.290
Impuestos y Contribuciones	169.931	124.394
Depreciación	19.101	10.626
Otros Gastos	10.429	8.080
GASTOS DE VENTAS		
Gastos de Personal	101.995	100.170
Planes de Beneficios Empleados	5.891	2.572
Honorarios	-	2.500
Mantenimiento y Reparaciones	18.681	19.735
Promoción y Publicidad	790	957
Combustibles	449	547
Seguros y Reaseguros	1.385	3.312
Transporte y Movilización	100.566	71.819
Gastos de Gestión	3.784	1.442
Gastos de Viaje	488	-
Servicios Públicos	3.680	3.847
Notariales Legales	75	500
Impuestos y Contribuciones	8.078	10.123
Depreciación	10.488	15.739
Otros Gastos	95.803	62.076
GASTOS FINANCIEROS		
Gastos Financieros	5.961	3.277
OTROS GASTOS		
Otros Gastos	80.642	50.730
TOTAL DE GASTOS	1.328.156	1.013.818

20. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

21. Hechos Occurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. Aspectos Tributarios

LEY ORGANICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL.-

Impuesto a la Renta

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

• Ingresos Gravados

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravada con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

• Exenciones

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- ✓ Se establece la exoneración para los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles siempre que no realicen una actividad empresarial y los constituyentes o beneficiarios no sean residentes en paraísos fiscales.
- ✓ Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

• Deducibilidad de Gastos

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- ✓ No se considerarán deducibles los gastos de promoción y publicidad en alimentos hiperprocesados. El criterio para definir tal calidad la establecerá la autoridad sanitaria competente.
- ✓ Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

• Tarifa de Impuesto a la Renta

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean

FURUKAWA PLANTACIONES C.A. DEL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

- ✓ Se reforma la normativa relacionada al Impuesto Único para el sector bananero, estableciendo un impuesto que oscila entre 1.25% y 2%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- ✓ Ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- ✓ Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en los pagos que se efectúen por concepto de pagos de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:
 - El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
 - El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
 - En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.

• Anticipo de Impuesto a la Renta

- ✓ Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- ✓ Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

23. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (03 de marzo de 2017) no se produjo un evento, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

