

RIPOLI S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,116,899	1,020,569
Pagado a proveedores y empleados	(980,546)	(835,676)
Efectivo generado por las operaciones	136,353	164,893
Intereses pagados	(16,068)	(21,464)
Impuesto a la renta	(2,277)	(12,089)
Otros ingresos netos	5,560	18,253
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	123,576	149,593
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(150,325)	(55,331)
Venta de propiedades y equipos	-	30,357
Aumento en activos biológicos	(36,019)	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(186,344)	(24,974)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en obligaciones a corto plazo y largo plazo	150,000	-
Pagos por préstamos a corto plazo y largo plazo	(48,989)	(54,592)
Aumento (pagos) por préstamos de terceros	1,473	(25,267)
Pagos de beneficios definidos	-	(26)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	102,584	(79,885)
Aumento neto en efectivo en caja y banco	39,816	44,734
Efectivo en caja y banco al principio del año	78,035	33,301
Efectivo en caja y banco al final del año <i>(Nota 3)</i>	117,851	78,035
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	6,558	(17,407)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	2,169	1,501
Depreciación de propiedades y equipos y amortizaciones	186,151	189,504
Reversión provisión de beneficios definidos	(1,757)	(1,331)
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(63,043)	(34,486)
Disminución en inventarios	6,828	24,679
Aumento en activos por impuestos corrientes	(27,937)	(7,602)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,752	(9,648)
Aumento en obligaciones acumuladas	11,065	2,304
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	1,790	2,079
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	123,576	149,593

Ing. Miguel Pérez
Gerente General

Ver notas adjuntas

Ing. Andrea Sorrosa
Contador General

RIPOLI S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es el cultivo de cacao.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 9 de Agosto del 1990, con el nombre de RIPOLI S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 3 de Septiembre de 1990

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Km 10.5 Vía a la costa.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 48 y 34 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2016 aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

Instrumentos Financieros

Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos y Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Otros Pasivos Financieros

Representan préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a accionistas, son medido inicialmente a su valor razonable, netos de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por intereses reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Cuentas por pagar a Accionistas

Las cuentas por pagar a accionistas son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha procedido evaluar deudor por deudor y en base a sus condiciones actuales a constituido una provisión para cuentas dudosas de aquellos deudores con un riesgo de recuperación de la deuda.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

Bajas de Activos y Pasivos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de producción, compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Inventarios (continuación)

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del periodo, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios e instalaciones, maquinarias y equipos, los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Plantaciones en Proceso

Representa los gastos incurridos en la formación e infraestructura del cultivo, registrados al costo de adquisición. El costo será amortizado con el método de línea recta en períodos que fluctúan entre 3 cosechas, dependiendo de la plantación.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contables, debido a las partidas de ingresos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

RIPOLI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos

Propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo o valuación	1,633,396	1,483,071
Depreciación acumulada y deterioro	(487,208)	(357,003)
	1,146,188	1,126,068
Clasificación:		
Terrenos	515,569	515,569
Edificios	3,671	4,672
Instalaciones	132,668	160,977
Maquinarias y equipos	459,741	401,068
Muebles y enseres	13,387	10,548
Equipos de computación	1,536	876
Vehículos	19,039	23,781
En Proceso	577	577
	1,146,188	1,126,068

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y Equipos al Costo	Muebles y Enseres al Costo	Equipo de Computación al costo	Vehículos al Costo	En proceso	Total
	<i>(US Dólares)</i>								
Costo o valuación:									
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	515,569	10,012	203,086	575,150	57,487	3,141	47,986	577	1,492,026
Adiciones	-	-	-	53,331	-	-	-	-	55,331
Ventas y retiras	-	-	-	(51,286)	-	-	-	-	(64,286)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	515,569	10,012	203,086	576,713	57,487	3,141	47,986	577	1,483,071
Adiciones	-	-	-	144,544	-	1,358	4,123	-	150,325
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	515,569	10,012	203,086	710,757	57,487	4,499	52,109	577	1,633,396

RIPOLI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos (continuación)

	Terrenos	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y Equipos al Costo	Muebles y Enseres al Costo	Equipo de Computación al costo	Vehículos al Costo	En proceso	Total
<i>(US Dólares)</i>									
Depreciación acumulada y deterioro									
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	-	(4,338)	(91,535)	(113,095)	(33,032)	(765)	(14,600)	-	(257,374)
Gastos por depreciación	-	(1,002)	(30,573)	(85,979)	(5,907)	(500)	(9,397)	-	(133,558)
Ventas y/o retiros	-	-	-	33,929	-	-	-	-	33,929
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	-	(5,340)	(122,109)	(165,145)	(38,939)	(1,265)	(24,205)	-	(357,004)
Gastos por depreciación	-	(1,001)	(28,309)	(85,871)	(5,161)	(698)	(9,165)	-	(130,205)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	-	(6,341)	(150,418)	(251,016)	(44,100)	(1,963)	(33,370)	-	(487,200)

7. Activos Biológicos, Plantaciones en Proceso

Los activos biológicos, plantaciones en proceso consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
<i>(US Dólares)</i>		
Plantaciones de cacao	559,461	559,461
Plantaciones en proceso	36,018	-
Amortización de plantaciones	(220,069)	(164,123)
	375,410	395,338

Al 31 de Diciembre del 2016, las plantaciones en proceso representaba la acumulación de los costos incurridos en la preparación del suelo, siembra y mantenimiento del cultivo de cacao.

8. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
<i>(US Dólares)</i>		
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	176,944	75,833
	176,944	75,833
Clasificación:		
Corriente	82,500	43,333
No Corriente	94,444	32,500
	176,944	75,833

RIPOLI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos (continuación)

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Tasa nominal		Plazo hasta	31 Diciembre	
			2016	2015	2016	2015		2016	2015
<i>(US Dólares)</i>									
Préstamos bancarios:									
Banco Bolivariano S. A.	Comercial	Mensual	11,83%	11,83%	11,18%	11,18%	Sept- 2017	32,500	75,833
Banco Bolivariano S. A.	Comercial	Mensual	10,21%	-	9,63%	-	Ago-2019	44,444	-
Banco Bolivariano S. A.	Comercial	Mensual	10,13%	-	9,63%	-	Dic-2019	100,000	-
								176,944	75,833

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2016	2015
<i>(US Dólares)</i>		
2017	-	32,500
2018	50,000	-
2019	44,444	-
		32,500
		94,444

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores	79,833	81,488
Terceros	430,206	428,733
Anticipo de clientes	3,950	42
Otras	8,970	9,471
		519,734
		522,959
Clasificación		
Corriente	101,562	91,001
No corriente	421,397	428,733
		519,734
		522,959

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con plazo de hasta 30 días y sin interés.

Las cuentas por pagar a terceros representan préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento e interés del 6.50%.

RIPOLI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios sociales	35,660	26,154
Participación de trabajadores	1,559	-
	<u>37,219</u>	<u>26,154</u>

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	23,239	611
Provisiones	71,939	-
Pagos	(69,024)	(611)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	26,154	-
Provisiones	84,151	1,559
Pagos	(74,645)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	<u>35,660</u>	<u>1,559</u>

11. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas

Las cuentas por pagar con accionistas consistían de la siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2016	2015
			<i>(US Dólares)</i>	
Por pagar a largo plazo:				
Xavier Hidalgo Romero	Accionista	Ecuador	277,617	277,617
Rossana de Hidalgo	Accionista	Ecuador	238,835	238,835
Rossana Hidalgo V.	Accionista	Ecuador	43,665	43,665
			<u>560,117</u>	<u>560,117</u>

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Partes Relacionadas (continuación)

Las cuentas por pagar a accionistas representan principalmente préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía **RIPOLI S. A.**, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 en transacciones habituales y/o relevantes.

12. Impuestos*Activos y Pasivos por Impuesto Corriente*

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar y retenciones	35,600	25,652
Retenciones en la fuente	49,141	31,152
	<u>84,741</u>	<u>56,804</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	3,381	3,037
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4,707	3,261
	<u>8,088</u>	<u>6,298</u>

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	2,277	12,089
Pagos	(2,277)	(12,089)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)**Impuesto a la Renta**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	8,835	(5,319)
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	1,514	4,960
Utilidad (pérdida) gravable	<u>10,349</u>	<u>(359)</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>2,277</u>	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	<u>12,089</u>
Retenciones en la fuente	<u>(2,277)</u>	<u>(12,089)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es 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, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) 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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias

Con fecha de 12 de octubre de 2016, mediante registro oficial No. 860 segundo suplemento se publicó la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del artículo 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, donde los principales cambios son:

- Ley de Régimen Tributario Interno, se agrega en el artículo 10 al final del numeral 12, "una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratada a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores".
- Se incluye en el artículo 27, a Subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuicultor que podrán acogerse al régimen de Impuesto a la Renta Único.
- Se sustituye el segundo inciso del literal i) del numeral 2 del artículo 41, donde se abre la posibilidad de solicitar la Sociedad devolución del anticipo.
- También se incluye a continuación del literal n) del numeral 2 del artículo 42, que las operadoras de transporte público y comercial excluyan de los activos, costos, gastos y patrimonio el valor de las unidades de transporte y sus acoples.
- Se modifica y agrega en el artículo 159 a continuación del numeral final de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador: "11, los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Con fecha 30 de diciembre de 2016, se publicaron

- En el registro No. 913 Suplemento Séptimo, LEY ORGÁNICA PARA EVITAR LA ESPECULACIÓN SOBRE EL VALOR DE LAS TIERRAS Y FIJACIÓN DE TRIBUTOS.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)**Reformas Tributarias (continuación)**

- Mediante registro oficial No. 913 Séptimo Suplemento, se dio Resolución CPT-RES-2016-09, que refórmese la resolución No. CPT-03-2012, la misma que establece el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, por cuyas importaciones, realizadas con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos, se genere y pague el impuesto a la salida de divisas que, a su vez, podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del propio contribuyente, por cinco ejercicios fiscales, de conformidad con la normativa tributaria vigente.
- Mediante Registro Oficial No. 912 Tercer Suplemento del 29 de diciembre de 2016, se emite Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000522, que reforma las resoluciones NAC-DGERCGC16-00000366, establéese las normas que regulan la exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015; y NACDGERCGC16-00000377, establéese el procedimiento para la devolución de los valores exonerados de las cuotas del rise pagadas desde abril hasta diciembre de 2016 y la baja de obligaciones remitidas correspondientes a cuotas cuyo vencimiento haya sido en los meses de abril y mayo de 2016.
- Mediante Registro Oficial No. 903 Suplemento del 16 de diciembre del 2016, se emite la Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000479; emítanse las normas para la declaración y pago del impuesto a la renta en enajenaciones de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación concesión o similares y aprobar el "Formulario 119" para la declaración y pago del impuesto.

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	14,047	16,590
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	4,832	4,046
	18,879	20,636

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)*Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo*

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	16,590	18,263
Costo de los servicios del período corriente	4,988	4,880
Costo por intereses	1,041	1,194
Pérdida (ganancia) actuariales	(8,572)	(7,747)
Saldo al fin del año	14,047	16,590

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	4,046	3,730
Costo de los servicios del período corriente	1,291	1,180
Costo por intereses	251	240
Pérdida (ganancia) actuariales	(756)	(1,078)
Pagos	-	(26)
Saldo al fin del año	4,832	4,046

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	6,279	6,060
Intereses sobre la obligación	1,292	1,434
Pérdida (ganancia) actuariales	(9,328)	(8,825)
	(1,757)	(1,331)

14. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con bancos y proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

14. Administración de Riesgos Financieros (continuación)*Riesgo de Crédito (continuación)*

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

15. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, el capital pagado consiste de 700,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

16. Gastos de Administración

Los gastos de administración y ventas consisten de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios	164,882	133,129
Servicios Prestados	8,553	3,335
Reparación y mantenimiento	4,782	160
Servicios Básicos	1,011	964
Suministros y materiales	2,047	3,624
Otros	54,030	55,905
	<u>235,305</u>	<u>197,117</u>

17. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (13 de Enero del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.