

## **PIVANO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**PIVANO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**PIVANO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

<b>INDICE</b>	<b>Páginas No.</b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 23

**Abreviaturas usadas:**

US\$,	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**PIVANO S.A.:**

### **Opinión:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PIVANO S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PIVANO S.A.** al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamentos de la opinión:**

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del Auditor con relación a la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### **Énfasis:**

3. Como se indica en la nota 12 adjunta, la Compañía presenta reserva para jubilación patronal y desahucio por US\$. 149,258 al 31 de diciembre del 2016, originados por cálculos de estimaciones matemáticas de reservas efectuadas por un actuario independiente, con base a tasas de descuento y de incremento salarial ecuatorianas, el cual determinó para el año 2016 que la provisión ascendiera a US\$. 26,582. En razón de lo comentado y con base a la información recibida de parte del actuario independiente, la Administración de la Compañía considera que el valor razonable de la reserva matemática de las obligaciones de beneficios post-empleo al 31 de diciembre del 2016 es equivalente con aquellas suposiciones actuariales establecidas en la NIC No. 19, nota 12.

### **Responsabilidad de la Administración con relación a los estados financieros:**

4. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A Junta General de Accionistas de

**PIVANO S.A.:**

**Página 2**

### **Responsabilidad de la Administración con relación a los estados financieros:** **(Continuación)**

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros:**

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A Junta General de Accionistas de

**PIVANO S.A.:**

Página 3

### **Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros:** **(Continuación)**

- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

### **Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:**

6. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **PIVANO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, es emitido por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 del 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **PIVANO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.

**MOARES ROWLAND ECUADOR C LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 373**

Marzo 10 del 2017  
Guayaquil - Ecuador

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC  
Director de Auditoría  
Registro No. 33.845

**PIVANO S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en Dólares)**

<b>Notas</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo en caja y bancos	966,532	732,691
4	Activos financieros, neto	1,135,219	1,393,578
5	Existencias	149,570	186,228
6	Activos por impuestos corrientes	173,255	123,229
	Servicios y otros pagos anticipados	<u>4,737</u>	<u>3,995</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>2,429,313</u></b>	<b><u>2,439,721</u></b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
7	Propiedades, planta y equipos, neto	2,408,161	2,401,432
8	Plantas productoras, neto	<u>1,915,173</u>	<u>1,919,324</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>4,323,334</u></b>	<b><u>4,320,756</u></b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>6,752,647</u></b>	<b><u>6,760,477</u></b>
	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
11	Vencimiento corriente de obligaciones bancarias	0	100,000
9	Pasivos financieros	1,492,818	1,389,470
10	Otros pasivos corrientes	<u>213,983</u>	<u>249,321</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>1,706,801</u></b>	<b><u>1,738,791</u></b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
11	Obligaciones bancarias a largo plazo	1,245,000	1,345,000
12	Provisión por beneficios a empleados	<u>149,258</u>	<u>131,627</u>
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>1,394,258</u></b>	<b><u>1,476,627</u></b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>3,101,059</u></b>	<b><u>3,215,418</u></b>
	<b>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
13	Capital social	112,379	112,379
	Reserva legal	51,364	51,364
	Utilidades retenidas	<u>3,487,845</u>	<u>3,381,316</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>3,651,588</u></b>	<b><u>3,545,059</u></b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>6,752,647</u></b>	<b><u>6,760,477</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**PIVANO S.A.**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
 (Expresados en Dólares)**

<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>INGRESOS:</b>		
14	5,050,810	4,642,529
	<u>60,516</u>	<u>78,732</u>
	<b>TOTAL</b>	<b>4,721,261</b>
	<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<b>1,751,593</b>
	<u>3,107,282</u>	<u>2,969,668</u>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2,969,668</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>		
15	2,567,619	2,375,078
	317,949	298,634
	<u>105</u>	<u>7,539</u>
	<b>TOTAL</b>	<b>2,681,251</b>
	<u>2,885,673</u>	<u>2,681,251</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>2,681,251</b>
	<u>221,609</u>	<u>288,417</u>
16	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 33,241) ( 43,263)
16	25% IMPUESTO A LA RENTA	( 81,839) ( 72,782)
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>172,372</b>
	<u>106,529</u>	<u>172,372</u>
13	<b>UTILIDAD BASICA POR ACCION</b>	<b>1,53</b>
	<u>0.94</u>	<u>1.53</u>

Ver notas a los estados financieros

**PIVANO S.A.**
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
 (Expresados en Dólares)**

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Utilidades retenidas</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	112,379	34,127	3,226,181	3,372,687
Utilidad neta del ejercicio	0	0	172,372	172,372
Apropiación de reserva legal, nota 2	<u>0</u>	<u>17,232</u>	<u>( 17,232)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	112,379	51,364	3,381,316	3,545,059
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>106,529</u>	<u>106,529</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>112,379</u>	<u>51,364</u>	<u>3,487,845</u>	<u>3,651,588</u>

Ver notas a los estados financieros

**PIVANO S.A.**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
 (Expresados en Dólares)**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes, neto	5,123,665	4,745,114
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 4,465,106)	( 4,262,082)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>658,559</u>	<u>483,032</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos, neto	( 197,518)	( 239,023)
Adquisiciones de plantas productoras, neto	( 27,200)	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>( 224,718)</u>	<u>( 239,023)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones bancarias, neto	( 200,000)	( 150,000)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>( 200,000)</u>	<u>( 150,000)</u>
Aumento neto del efectivo	233,841	94,009
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>732,691</u>	<u>638,682</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>966,532</u>	<u>732,691</u>
Ver notas a los estados financieros		

**PIVANO S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE**  
**OPERACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
**(Expresados en Dólares)**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	106,529	172,372
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	190,789	180,212
Depreciación de plantas productoras	31,351	31,352
Provisión de impuesto a la renta	81,839	72,782
Provisión de participación de trabajadores	33,241	43,263
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	264,520	( 55,202)
Existencias	36,658	25,986
Activos por impuestos corrientes	( 50,026)	( 6,472)
Servicios y otros pagos anticipados	( 742)	( 0)
Otros activos corrientes	0	2,233
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	102,481	73,689
Otros pasivos corrientes	( 156,580)	( 49,613)
Provisión por beneficios a empleados	<u>18,498</u>	<u>( 7,520)</u>
Total ajuste	<u>552,030</u>	<u>310,660</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>658,559</u>	<u>483,032</u>

Ver notas a los estados financieros

**PIVANO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015****1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**PIVANO S.A.**.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 10 de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil en enero 20 de 1993. Su actividad principal es la importación y exportación de productos agrícolas e industriales. La hacienda se encuentra situada en la parroquia Colimes de la Provincia del Guayas y la oficina administrativa de la Compañía se encuentra ubicada en las calles Av. Domingo Comín s/n y Pedro Jose Bolaños, La Compañía tiene asignado por el SRI el Registro Único de Contribuyentes No. 0991252290001 y mantiene la página web: [www.mangopivano.com.ec](http://www.mangopivano.com.ec).

**Operaciones.** La Compañía realiza actividades de cultivo y exportación de frutas tropicales que incluye la etapa de preparación, recolección o cultivo de productos agrícolas como lo es el mango, para posteriormente ser comercializado en mercados nacionales y extranjeros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las ventas de mango fueron por US\$. 5,050,968 y US\$. 4,642,957, respectivamente, las cuales representan el 99% del total de los ingresos totales, teniendo como principales clientes del exterior: Amazon produce network, Amazon produce network of california LLC; S. Katzman produce INC; Dayka & Hackett LLC.; David oppenheimer CO. y JC Enterprises INC.. Los mangos de exportación cuenta con tres tipos de presentaciones: Tommy, kieltt y kent, las cuales cumplen con los estándares de calidad de los clientes en el exterior.

**Aprobación de los Estados Financieros.**- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de **PIVANO S.A.** en febrero 12 del 2017. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 20 del 2016.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**Base de preparación.**- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se menciona a continuación:

**Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Información por segmentos.**- Los estados financieros adjuntos presentan información de los segmentos del negocio de **PIVANO S.A.** al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (Segmentos de Operación), nota 14.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Activos y pasivos financieros.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en: cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones bancarias del exterior. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 9.
- **Obligaciones bancarias.**- Están presentados a su valor razonable y posteriormente se registran en base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, se reconocen con cargo a los resultados del año, nota 11.
- **Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas Diamong Holding Group Inc, con el 90% de participación y Santiago Maspon Guzman con el 10% de participación, nota 13.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: mercado, liquidez y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

- **Mercado.**- La Compañía opera principalmente en el mercado de la exportación de mango, uno de los riesgos constituye el crecimiento de la competencia locales, lo que provoca que los precios de compra de mango, fluctúe o escasee.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones, sin embargo cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales y del exterior.
- **Generales de negocio.**- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos

**Provisión para cuentas incobrables.**- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas, realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del año.

**Existencias.**- Están registradas al costo promedio y no exceden el valor neto de realización. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas que pudieran existir son registradas en resultados del año.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Servicios y otros pagos anticipados.**- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

**Propiedades, planta y equipos.**- Los terrenos y maquinarias, están presentados a su valor razonable sobre la base de tasación efectuada por profesionales calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, excepto los edificios, instalaciones, vehículos, equipos de computación y muebles y enseres, que están registrados al costo histórico. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Tasas</b>
Edificios e instalaciones y equipo de riego	3 y 5%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

La Administración de **PIVANO S.A.** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su valor recuperable. Dichos activos deben contabilizarse por encima de su importe recuperable, cuando su importe en libros exceda el importe que pueda recuperarse (utilización o venta), por lo que deberá reconocerse una pérdida por deterioro.

**Plantas productoras.**- Las plantas productoras (plantaciones de mango) es reconocido en los estados financieros y valuados a su valor razonable. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

**Pasivos financieros.**- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. El pasivo financiero es clasificado como pasivo corriente cuando tiene vencimiento menor de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentadas como pasivos no corrientes.

**Jubilación patronal e indemnización por desahucio.**- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. En adición el Código de Trabajo, establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2016 y 2015 por una firma de actuarios profesionales, nota 12.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

**Resultados acumulados.**- Registra los saldos de las cuentas de otros resultados integrales, así como la cuenta de déficit acumulado (pérdidas de años anteriores). De conformidad con

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo sea utilizado.

**Reconocimiento de ingresos.** - La Compañía reconoce ingresos por ventas de mango, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios otorgados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

**Reconocimiento de costos y gastos.** - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

**Intereses pagados.** - De conformidad con la NIC No. 39 denominada "Instrumentos Financieros", la Compañía reconoce en el estado de resultados integral los intereses devengados durante el ejercicio económico, originados por la obligación financiera.

**Participación de 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 de Trabajo de la República del Ecuador, nota 16.

**Impuesto a la renta.** - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 16.

**Uso de estimaciones.** - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Bancos	964,274	731,225
Caja	<u>2,258</u>	<u>1,466</u>
Total	<u>966,532</u>	<u>732,691</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso.

## 4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Clientes:		
Exterior	970,172	1,280,472
Locales	282,691	257,983
Empleados	76,822	37,250
Anticipos a proveedores	<u>26,062</u>	<u>38,401</u>
Subtotal	1,355,747	1,614,106
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>( 220,528)</u>	<u>( 220,528)</u>
Total	<u>1,135,219</u>	<u>1,393,578</u>

**Clientes.** - Al 31 de diciembre del 2016, las principales cuentas por cobrar del exterior corresponden Amazon Produce Network en US\$. 576,090 (US\$. 553,045 en el año 2015), Daika y Hackett LLC por US\$. 211,728 (US\$. 328,645 en el año 2015), Diazteca Company por US\$. 89,549 y JC Enterprises Inc por US\$. 53,328; En el año 2015, entre las principales

#### 4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

están: Katzman Produce Inc. por US\$. 233,838 y David Oppenheimer Corp. por US\$. 118,013, las mismas que no generan intereses y vencen aproximadamente en 90 días; Las cuentas por cobrar locales incluyen principalmente: Agronacui S.A. por US\$. 220,528 sobre la cual se encuentra provisionado el 100% de provisión en virtud que provienen de años anteriores; Frutainnova en US\$. 6,211 (US\$. 3,891 en el año 2015) y Agrícola Oficial S.A. por US\$. 3,146 (US\$. 5,833 en el año 2015).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía procedió a realizar el análisis de provisión de cuentas incobrables, en cuyo estudio se determino que no amerita el ajuste correspondiente.

#### 5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2016, están representadas principalmente por insumos y materiales en US\$. 149,570 (US\$. 186,228 en el año 2015), las cuales corresponden a materiales para la parte operativa como fertilizantes e insumos, las mismas serán utilizadas a la medida que se requiera para los mantenimiento periódicos y preparación de suelo que efectúa la Compañía en la cosecha de mango.

#### 6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	132,322	83,143
Impuestos anticipados	<u>40,933</u>	<u>40,086</u>
Total	<u>173,255</u>	<u>123,229</u>

**Impuesto al valor agregado - IVA.** Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan principalmente el importe pagado del IVA, originado en la adquisición de bienes y servicios que es compensado con el IVA generado en las ventas. De acuerdo a la normativa vigente pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones.

**Impuestos anticipados.** Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa anticipo de impuesto a la renta que será liquidado por la compañía en la declaración anual del impuesto a la renta.

#### 7. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Terreno	1,015,385	1,015,385
Maquinarias y equipos	951,301	843,039
Instalaciones	<u>823,129</u>	<u>820,461</u>
Pasan:	2,789,815	2,678,885

7. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO** (Continuación)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Vienen:	2,789,815	2,678,885
Mejoras en terreno	209,615	154,596
Edificio	154,875	154,875
Vehículos	64,081	63,640
Equipo de computación	<u>2</u>	<u>2</u>
Subtotal	3,218,388	3,051,998
Depreciación acumulada	( 810,227)	( 650,566)
Total	<u>2,408,161</u>	<u>2,401,432</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, plantas y equipos, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año, neto	2,401,432	2,342,621
Más: Adiciones	221,821	239,193
Menos: Reclasificación y/o Bajas	( 24,303)	( 170)
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>( 190,789)</u>	<u>( 180,212)</u>
Saldos al final del año, neto	<u>2,408,161</u>	<u>2,401,432</u>

**Adiciones.** - Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a la adquisición de maquinarias entre las principales un tractor por US\$. 41,595, rozadora por US\$. 41,592 y podadora hidráulica en US\$. 25,000 y mejoras de terreno de camino rastrado en hacienda por US\$. 55,019; En el año 2015, corresponde a la adquisición de maquinarias por US\$. 165,397, instalaciones para el riego de agua por US\$. 40,555 y vehículo en US\$. 33,240.

8. **PLANTAS PRODUCTORAS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Cultivos de mango	1,568,047	1,568,047
Plantaciones en procesos	<u>504,362</u>	<u>477,162</u>
Subtotal	2,072,409	2,045,209
Depreciación acumulada	( 157,236)	( 125,885)
Total	<u>1,915,173</u>	<u>1,919,324</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de las plantas productoras, neto fue el siguiente:

## 8. PLANTAS PRODUCTORAS, NETO (Continuación)

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año, neto	1,919,324	1,950,676
Más: Adiciones:	27,200	0
Menos: Cargo anual de depreciación	( 31,351)	( 31,352)
Saldos al final del año, neto	<u>1,915,173</u>	<u>1,919,324</u>

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha incurrido en desembolsos en compra de materiales para la construcción de estaciones de riego y galpones de fumigación.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 41 - Agricultura los activos biológicos (cultivos de mango), están medido a su valor de mercado de los cultivos. La norma establece que se deben de registrar al valor razonable menos los valores incurridos al punto de cosecha o recolección.

## 9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Parte relacionada	987,784	840,784
Proveedores	<u>505,034</u>	<u>548,686</u>
Total	<u>1,492,818</u>	<u>1,389,470</u>

**Parte relacionada.** - Al 31 de diciembre del 2016, incluyen valores pendientes de cancelar hacia la Compañía Industrial y Agrícola Cañas C.A. por US\$. 987,784 (US\$. 840,784 en el 2015), para capital de trabajo, la misma no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

**Proveedores.** - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan principalmente saldos de adquisiciones para el proceso de productivo de la cosecha de mango, entre los principales proveedores tenemos: Bresson por US\$. 207,076 (US\$. 153,789 en el año 2015), Durexporta por US\$. 98.591 (US\$. 73,889 en el 2015), Cartopel Empaque del Sur S.A. US\$. 29,658, adicionalmente, en la cuenta de proveedores se incluyen órdenes de giros pendientes por US\$. 207,076 (US\$. 221,498, en el año 2015) las mismas que serán liquadas en el primer trimestre del 2017.

## 10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
<b>Beneficios sociales:</b>		
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	<u>28,525</u>	<u>30,760</u>
Pasan:	28,525	30,760

10. **OTROS PASIVOS CORRIENTES** (Continuación)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Vienen:	28,525	30,760
Vacaciones	24,482	28,934
15% Participación de trabajadores, nota 16	33,241	43,263
Décimo tercer sueldo (Bono escolar)	10,019	10,919
Fondo de reserva	181	10,236
<b>Impuestos por pagar:</b>		
Impuesto a la renta, nota 16	81,839	72,782
Obligaciones fiscales (retenciones)	22,746	39,088
<b>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</b>		
Aportes al IESS	8,985	9,253
Préstamos al IESS	3,487	2,636
<b>Otros:</b>		
Otros	478	1,450
<b>Total</b>	<u>213,983</u>	<u>249,321</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	124,112	101,180
Más: Provisiones	102,020	165,999
Menos: Ajustes y/o reclasificaciones	( 37,452)	0
Menos: Pagos	( 92,232)	( 143,067)
Saldos al final del año	<u>96,448</u>	<u>124,112</u>

11. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
<b>Legend Capital Corp.</b>		
Préstamo del exterior contraído para capital de trabajo, renovado en diciembre del 2012 por US\$. 1,745,000 con cuotas de pagos semestrales de US\$. 50,000, cuya fecha de vencimiento es el 4 de diciembre del 2020, las cuales no generan interés, dicho préstamo no fue registrado en el Banco Central del Ecuador.	1,245,000	1,445,000
<b>Menos:</b> Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a corto plazo	( 0)	( 100,000)
<b>Total</b>	<u>1,245,000</u>	<u>1,345,000</u>

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle de los vencimientos anuales por las obligaciones bancarias, es el siguiente:

<b>Años</b>	<b>(Dólares)</b>
2018	100,000
2019	100,000
2020	1,045,000

**12. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>(Dólares)</b>	
Jubilación patronal	133,111	121,095
Indemnización por desahucio	<u>16,147</u>	<u>10,532</u>
Total	<u>149,258</u>	<u>131,627</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>(Dólares)</b>	
Saldos al inicio del año	131,627	139,197
Más: Provisiones	26,582	0
Menos: Ajuste	<u>( 8,951)</u>	<u>( 7,570)</u>
Saldos al final del año	<u>149,258</u>	<u>131,627</u>

El valor actuarial de los años 2016 y 2015, fue determinado por Macromath S.A. mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	74	74
Tasa de descuento anual	5%	5%
Tasa de incremento salarial (anual)	2.5%	3%

**13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social.** - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están representado por 112.378 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, de las cuales el 90% pertenece a Diamond Holding Group INC. (Nacionalidad Panameña) y el 10% al señor Santiago Maspon Guzman (Ecuatoriano).

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del

**13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)**

2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2015 en febrero del 2016; en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2016 fue presentado ante la Autoridad Tributaria en octubre 26 del 2016.

**Utilidad básica por acción** - Ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante los ejercicios económicos 2016 y 2015.

**14. VENTAS DE PRODUCTOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Venta de mango - Exterior	4,640,733	4,422,787
Venta de mango - Local	410,235	220,170
Insumos de materiales	10,898	35,122
(-) Reembolso de ingresos	( 11,056)	( 35,550)
<b>Total</b>	<b>5,050,810</b>	<b>4,642,529</b>

Al 31 de diciembre del 2016, los principales clientes del exterior corresponden a: Amazon Produce Network LLC por US\$. 1,157,304, Skatzman Produce Inc en US\$. 560,304, Amazon PJC Enterprises Inc. POR US\$. 202,176 y Diazteca Company en US\$. 153,965.

**15. GASTOS DE VENTAS**

Durante los años 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Servicios de empaque	1,250,013	1,116,203
Cajas de cartón para exportación	495,623	526,274
Gasto de cosecha	281,813	211,998
Permisos y trámites legales	152,860	133,210
Transportes	149,020	156,319
Remuneración y beneficios sociales	76,002	67,459
Alimentación	51,824	45,092
Otros	110,464	117,623
<b>Total</b>	<b>2,567,619</b>	<b>2,375,078</b>

**16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

**16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores utilidades e impuesto a la renta	221,609	288,417
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	151,334	76,098
Gastos para generar rentas exentas	4,483	5,111
Participación atribuible al ingresos exentos	2,179	5,316
<b>Menos:</b>		
Participación de trabajadores en las utilidades	33,241	43,263
Otras rentas exentas	<u>19,008</u>	<u>40,550</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>327,356</u>	<u>291,129</u>
<b>25% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>81,839</u>	<u>72,782</u>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	

**Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para los años 2016 y 2015**

Anticipo del impuesto calculado por los años 2016 y 2015	39,005	36,084
25% de impuesto a la renta	<u>81,839</u>	<u>72,782</u>
Impuesto mínimo del Impuesto a la Renta (El mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	<u>81,839</u>	<u>72,782</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2016 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el impuesto a la renta, cuyo importe ascendió a US\$. 81,839 (US\$. 72,782 en el año 2015).

A la fecha de emisión de este informe (marzo 10 del 2017), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Administración de Pivano S.A. considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**17. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE**

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de

**17. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE (Continuación)**

información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

**18. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 10 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---