

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Exp			
	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Pérdida		(41,803)	7,590
M			
	8	17,216	13,498
	10	(67,396)	(77,489)
	15	-	1,339
	16	11,021	14,606
		(4,361)	-
		(85,323)	(40,456)
		(18,560)	(8,743)
		12,575	4,005
		(1,199)	(1,049)
		2,784	(925)
		49	-
		743	1,481
		163,282	77,696
		(4,595)	(5,168)
		(11,340)	(8,307)
		58,416	18,534
		(15,313)	(4,246)
	15	(1,339)	-
	16	(1,021)	(7,106)
		40,743	7,182
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	8	-	(28,171)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-	(28,171)
Incremento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		40,743	(20,989)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(14,915)	6,074
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	25,828	(14,915)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Gustavo Wray
Gerente General


Sr. Fraydila Reyes
Consejero General

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Ex resado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

Rodegran, Rodeo Grande S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en agosto de 1994, con el objeto de dedicarse a la cría, reproducción y venta de ganado bovino, para lo cual dispone de una extensión de 1,119 hectáreas de terreno destinado a la producción ganadera, ubicado en la parroquia Baba, provincia de Los Ríos.

La Compañía es controlada por Appleby Investment S.A., entidad de la República de Panamá, quien posee el 86% de su capital social.

1.2 Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

1.3 Déficit de capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$930,000 partes (2014: US\$828,000). En este sentido, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

accionista y partes relacionadas, lo cual le ha permitido cumplir con sus obligaciones en los años 2015 y 2014.

1.4 Aprobación de estados financieros -

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 31 de mayo del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros han sido preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado bajo el criterio del costo histórico con excepción de ciertas propiedades y activos biológicos que son medidas a sus valores razonables.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Ver Notas 8 y 10.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de.
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales, neto de sobregiro bancario.

2.4 Activos y pasivo financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Ex resado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de ganado bovino. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 a 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Ex resado en dólares estadounidenses)

b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas de 30 a 120 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por financiamiento y por la adquisición de bienes y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son exigibles en cualquier momento por parte de su acreedor.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. 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 a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos -

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

Las propiedades (excepto por los terrenos y edificios) y equipos son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Ex resado en dólares estadounidenses)

Los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones son efectuadas con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit por revaluación". Sin embargo el incremento se reconocerá en resultados del período en la medida que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en los resultados del período. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit por revaluación" de los terrenos y edificios relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 20
Maquinarias y equipos de oficina	5 10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre el 2015 y 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.6 Propiedades de inversión -

Corresponde a terrenos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas a su valor razonable, el cual corresponde al precio que se recibiría por vender el activo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición. Las pérdidas o ganancias derivadas en el cambio del valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en el resultado del período en el que surjan.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Activos biológicos -

Los activos biológicos incluyen principalmente cabezas de ganados y pastizales, que son medidos tanto en el momento de su reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable, el cual es determinado mediante avalúos realizados por peritos independientes contratados por la Administración de la Compañía, quienes utilizan como metodología de valoración, el enfoque de mercado. La medición de los nuevos ganados se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias o pérdidas surgidas por los cambios en el valor razonable menos los costos estimados de venta, se registran en el resultado del año.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", que es calculado en función de las cifras reportadas el año

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Ex resado en dólares estadounidenses)

anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presentan como parte del costo de productos vendidos o gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio- no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por venta de ganado bovino en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus servicios y productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

La Compañía registra en el costo de productos vendidos el costo de ganadería y el monto de todos los insumos consumidos en su crecimiento.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.13 Reservas y resultados acumulados

(a) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

(b) Reserva por valuación de propiedades (superávit por revaluación)

Corresponde al efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertos rubros de propiedades (terrenos y edificios). El saldo acreedor de esta cuenta no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo debe ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

(c) Resultados acumulados de adopción inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

p

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.

(b) Vida útil y deterioro de propiedades y equipos (excepto por terrenos y edificios)

La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.

(c) Valor razonable de propiedades y equipos (terrenos y edificios) y propiedades de inversión

El valor razonable de los terrenos y edificios dentro del rubro propiedades y equipos es determinado por expertos independientes cada 4 años. El valor razonable de las propiedades de inversión son determinadas por expertos independientes al cierre de cada año.

(d) Valor razonable de activos biológicos

Las estimaciones empleadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos para lo cual utilizan estudios practicados por profesionales independientes.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Ex resado en dólares estadounidenses)

(f) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Administración, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado - precio y concentración

La Compañía ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de abastecimiento de insumos y servicios, estableciendo compromisos de abastecimiento a corto plazo fijando el precio de acuerdo al mercado, incorporando además un concepto de fidelidad.

Con relación a los precios del ganado, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Exresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
	5,162
	970,410
2014	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	4,419
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	807,128

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	5,162	4,419
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	970,410	807,128
	<u>975,572</u>	<u>811,547</u>
Más: Efectivo y equivalentes de efectivo (neto de sobregiro bancario)	<u>(25,828)</u>	<u>14,915</u>
Deuda neta	949,744	826,462
Total patrimonio neto	<u>4,701,448</u>	<u>4,607,927</u>
Capital total (Deuda neta y patrimonio)	<u>5,651,192</u>	<u>5,434,389</u>
Ratio de apalancamiento	17%	15%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015	2014
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>2,828</u>	<u>4,820</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	120	560
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		7,575
Otras cuentas por cobrar	<u>1,199</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>46,147</u>	<u>17,955</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiro		19,735
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	162	419
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>410</u>	<u>87,128</u>
Total pasivos financieros	<u>572</u>	<u>107,282</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable considerando la naturaleza de corto plazo de los mismos.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (NETO DE SOBREGIRO BANCARIO)**

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Caja	1,000	4,733
Bancos (1)	24,828	87
	<u>25,828</u>	<u>4,820</u>
Sobregiro bancario	-	(19,735)
	<u>25,828</u>	<u>(14,915)</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales, los cuales no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Cientes (1)	20,406	560
Provisión por deterioro (2)	(1,286)	-
	<u>19,120</u>	<u>560</u>

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	2015		2014	
De 31 a 90 días	20,406	100%	-	
Más de 360 días	-	-	560	100%
	<u>20,406</u>		<u>560</u>	

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2015
Saldo inicial	-
Incrementos	1,286
Utilizaciones	-
Saldo final	<u>86</u>

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

a) Composición:

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos		Edificios e instalaciones		Maquinarias y equipos de oficina		Depreciación	Tipos computación	Veículos	Procesos	Total
Al 1 de enero del 2014											
Costo (Valor razonable para terrenos y edificios)	4,257,600		71,924		4		98			4,501	4,501,934
Depreciación acumulada							16.8				(111,603)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	4,257,600		71,924		4		98			4,501	4,390,330
Adiciones											
Superavit por revaluación (1)											
Depreciación											
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	4,270,511		140,141		(1,041)		(1,186)		28,171		4,396,526
			(6,280)		299		9,626		(4,693)		(11,248)
			353,642						23,476		3,891,055
Costo (Valor razonable para terrenos y edificios)	4,270,511		312,000		43,384		98		28		4,353,913
Depreciación acumulada			(16,423)		(41,981)		(18,334)		(3,693)		(70,431)
Valor en libros	4,270,511		295,577		299		9,626		23,476		4,383,482
2015											
Superavit por revaluación (1)											
Depreciación											
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	4,270,511		295,577		(299)		(1,186)		(5,651)		4,268,932
							8,382		17,841		26,223
Costo (Valor razonable para terrenos y edificios)	4,270,511		295,577		43,384		98		28,171		4,382,091
Depreciación acumulada			(16,423)		(41,981)		(18,334)		(3,693)		(70,431)
Valor en libros	4,270,511		279,154		299		9,626		23,476		4,311,655

(1) Corresponde a revalúos realizados por un profesional independiente sobre sus terrenos y edificios, que dieron como resultado el reconocimiento de un mayor valor en los rubros de propiedades por US\$133,149 (2014: US\$153,052) con crédito al patrimonio. En el año 2014 se registró el impuesto diferido correspondiente por US\$40,111 como menor valor del superávit. En el año 2015 considerando que el avalúo determinó un menor valor en el rubro de edificios, se registró un reverso en el mencionado impuesto diferido por US\$34,074 incrementando el valor del superávit.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 de valores razonables:

La Compañía realizó el último reavalúo en el año 2015. El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificios, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía, y en los costos de construcción actuales por m2 considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representan 3 hectáreas de terrenos ubicadas en el Km 4.5 vía a Babahoyo, provincia de Los Ríos, las cuales no se encuentran operativas ni en uso para las actividades del giro del negocio de la Compañía, y no existen planes en firme sobre la venta de los mismos.

Las propiedades de inversión se se miden a su valor razonable, el cual es determinado por un perito independiente debidamente calificado bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación.

Durante el 2015 y 2014, la Compañía no reconoció ningún efecto en el estado de resultados integrales, ya que, no hubo variaciones significativas entre el valor razonable determinado por un perito independiente calificado y el valor reconocido en los estados financieros.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015, representan 1,330 (2014: 1,180) cabezas de ganado y 66 (2014: 56) cabezas de bovinos destinados a la procreación, cría y venta.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	750,413	672,924
Ganancias por cambios en el valor razonable (1)	67,396	,489
Otros menores	(49)	
Saldo al 31 de diciembre	<u>817,760</u>	<u>50,413</u>

- (1) Montos registrados en el estado de resultados integrales en el rubro "Ganancias en el valor razonable de activos biológicos".

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Proveedores locales	2,928	4,099
Otras cuentas por pagar	2,234	320
	<u>5,162</u>	<u>4,419</u>

Corresponden a compras de bienes y servicios con vencimientos promedios hasta 90 días, los cuales no devengan intereses.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Saldos –

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas				
Agripac S. A.	Accionista	C		12,015
Raham Menisten del Ecuador Cía. Ltda	Relacionada por accionista	C		560
				<u>12,575</u>
Cuentas por pagar compañías relacionadas (1)				
Agripac S. A.	Accionista	comercial	656,535	578,120
Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S.A	Relacionada por accionista	comercial	313,875	229,008
			<u>970,410</u>	<u>807,128</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de pago principalmente por financiamiento y por la compra de materiales.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Ex resado en dólares estadounidenses)**(b) Transacciones –**

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas				
Agri . S.A.			<u>81,188</u>	<u>91</u>
Alquiler				
Soc. edad Anónima Civil Corporacion Skip er S.A.	Relacionada por accionista		<u>16,000</u>	
Reembolsos de gastos				
Agrop S	nista		<u>8,928</u>	<u>1</u>

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	18,433	17,175
Beneficios a corto plazo	<u>5,959</u>	<u>5,555</u>
	<u>24,392</u>	<u>22,730</u>

13. IMPUESTOS**13.1 Determinación del impuesto a la renta por pagar (por recuperar) -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	15,313	4,246
Menos		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(2,720)	(3,319)
Credito tributario de años anteriores	(3,318)	(5,924)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	<u>(15,313)</u>	<u>(1,825)</u>
Saldo a favor de la Compañía (Ver Nota 14)	<u>(6,038)</u>	<u>(6,822)</u>

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13.2 Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	15,313	4,246
Impuesto a la renta diferido	<u>12,225</u>	<u>-</u>
	<u>27,538</u>	<u>4,246</u>

13.3 Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(41,803)	8,929
Menos Participación a los trabajadores		<u>(1,339)</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	<u>(41,803)</u>	<u>7,590</u>
Menos Otros beneficios (1)	(67,396)	
Más Gastos no deducibles	<u>24,714</u>	<u>11,708</u>
Base tributaria	(84,485)	19,298
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado		4,246
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>15,313</u>	<u>2,420</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>15,313</u>	<u>4,246</u>

(1) Corresponde a ganancias en el valor razonable de los activos biológicos.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.4 Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Propiedades y equipos	Activos biológicos	Total
Al 1 de enero del 2014			
Impuesto diferido por revalúos de propiedades y equipos (Nota 8)	(40,401)		(40,401)
Al 31 de diciembre del 2014	(40,401)		(40,401)
Impuesto diferido por revalúos de propiedades y equipos (Nota 8)	14,74		34,074
Débito a resultados por impuestos diferidos	-	12,225	(12,225)
Al 31 de diciembre del 2015	(6,327)	(12,225)	(18,552)

13.5 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

14. OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
<u>Por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	875	2,875
Retenciones en la fuente (Ver Nota 13.1)	6,038	6,822
	<u>6,913</u>	<u>9,697</u>
<u>Por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	39	3,686
Retenciones en la fuente		948
	<u>39</u>	<u>4,634</u>

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. BENEFICIOS SOCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	(2)	Total	
		2015	2014
Saldos	28,183	19,876	28,183
Incrementos	169,488	48,710	169,488
Pagos	(179,134)	(1,389)	(179,134)
Saldo a f	18	7,197	19,876

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

16. BENEFICIOS SOCIALES DE LARGO PLAZO

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	8.9%	8.00%

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	35,000	30,000	13,000	10,500	48,000	40,500
Costo por servicios	8,4	313	3,667	1,774	12,139	9,087
Costos por intereses	929	2	972	839	1,901	3,066
Pérdidas (ganancias) actuariales (1)	1,083	354	(1,936)	2,099	(3,019)	2,453
Beneficios pagados	318	(4,894)	(703)	(2,212)	(1,021)	(7,106)
	<u>43,000</u>	<u>35,000</u>	<u>15,000</u>	<u>13,000</u>	<u>58,000</u>	<u>48,000</u>

- (1) La Compañía registró estos valores en los gastos del año, pues su efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios	8,472	313	3,667	1,774	12,139	9,087
Costos por intereses	929	2,227	972	839	1,901	3,066
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1,083)	354	(1,936)	2,099	(3,019)	2,453
	<u>8,318</u>	<u>9,894</u>	<u>2,703</u>	<u>4,712</u>	<u>11,021</u>	<u>14,606</u>

17. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden 10,000 (2014: 10,000) acciones ordinarias y nominativas de US\$1.

EG

AS

E

pre

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

2015:

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
Remuneraciones y beneficios a empleados	127,270	41,655	168,925
Mantenimiento y reparaciones	80,735	21,773	102,508
Fumigación	41,526	-	41,526
Depreciación	11,516	5,700	17,216
Asesoría y honorarios profesionales	-	5,891	5,891
Impuestos y tasas	-	12,069	12,069
Seguros	-	6,605	6,605
Otros costos y gastos	41,232	8,863	50,095
	<u>302,279</u>	<u>102,556</u>	<u>404,835</u>

2014:

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
Remuneraciones y beneficios a empleados	128 04	39,444	168,148
Mantenimiento y reparaciones	84 08	23,268	107,9 6
Fumigación	52 420	-	52,420
Depreciación	8 393	5,105	13,498
Asesoría y honorarios profesionales	-	4,110	4,110
Impuestos y tasas	-	3,813	3,813
Seguros	-	10,358	10,358
Otros costos y gastos	26,700	17,915	44,615
	<u>300,925</u>	<u>104,013</u>	<u>404,938</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.