RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado 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 -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

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

Por otra parte, el 23 de abril y 20 de mayo del 2016 se emitieron 2 reformas tributarias. Ver Nota 13.

1.3 Déficit de capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$1,195,000 partes (2015: US\$930,000). En este sentido, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su accionista y partes relacionadas, lo cual le ha permitido cumplir con sus obligaciones en los años 2016 y 2015.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.4 Aprobación de estados financieros -

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 12 de junio del 2017 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 valoración, 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 2016 (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 2016, 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:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Cambio en política contable -

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, como se detalla a continuación:

	Beneficios post-empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015	35,000	13,000	48,000	4,482,428
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	18,395	5,478	23,874	(23,874)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	53,395	18,478	71,874	4,458,554
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	43,000	15,000	58,000	4,408,726
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 al 1 de enero del 2015	18,395	5,478	23,874	(23,874)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la pérdida neta	(1,237)	(101)	(1,338)	1,338
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	60,159	20,377	80,536	4,386,190
			Utilidad neta	
Pérdida neta del 2015, previamente reportada			(69,341)	
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la pérdida neta			1,338	(1)
Pérdida neta del 2015, reestructurada			(68,003)	

(1) Incluido en el rubro de Gastos de administración.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador; sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.68% y 4.23%, respectivamente.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales.

2.5 Activos y pasivo financieros -

2.5.1 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 2016 y 2015, 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 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 significativo, 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 2016

(Expresado 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.

2.5.3 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.

2.5.4 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.

2.6 Propiedades y equipos -

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

Las propiedades y equipos (excepto por los terrenos y edificios) 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 2016

(Expresado 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 2016 y 2015 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.

2.7 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 recibirá 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 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 no podrán 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 2016 y 2015 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrán recuperarse a su valor en libros.

2.9 Activos biológicos -

Los activos biológicos incluyen principalmente cabezas de ganado 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.

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.

2.10 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 2016

(Expresado 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 2016 y 2015 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.

2.11 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 2016

(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 4.20% (2015: 4.68%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de las obligaciones 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.

2.12 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 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.

2.14 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 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.5.3.

(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 5 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.

(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.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1,205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,207,817
<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	5,162
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	970,410

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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1,205	5,162
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,207,817	970,410
	<u>1,209,022</u>	<u>975,572</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(9,143)</u>	<u>(25,828)</u>
Deuda neta	1,199,879	949,744
Total patrimonio neto	<u>4,544,849</u>	<u>4,678,912</u>
Capital total (deuda neta y patrimonio)	<u>5,744,728</u>	<u>5,628,656</u>
Ratio de apalancamiento	21%	17%

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	9,143	25,828
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	5,614	19,120
Otras cuentas por cobrar	2,376	1,199
Total activos financieros	<u>17,133</u>	<u>46,147</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,205	5,162
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,207,817	970,410
Total pasivos financieros	<u>1,209,022</u>	<u>975,572</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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1,000	1,000
Bancos (1)	8,143	24,828
	<u>9,143</u>	<u>25,828</u>

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

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes (1)	6,900	20,406
Provisión por deterioro (2)	<u>(1,286)</u>	<u>(1,286)</u>
	<u>5,614</u>	<u>19,120</u>

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
De 31 a 90 días	<u>6,900</u>	100%	<u>20,406</u>	100%

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1,286	-
Incrementos	<u>-</u>	<u>1,286</u>
Saldo final	<u>1,286</u>	<u>1,286</u>

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(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	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo (valor razonable para terrenos y edificios)	4,270,511	312,065	45,284	27,980	645	28,171	4,501	4,689,157
Depreciación acumulada	-	(56,423)	(44,985)	(18,354)	(645)	(4,695)	-	(125,102)
Valoren libros al 1 de enero del 2015	4,270,511	255,642	299	9,626	-	23,476	4,501	4,564,055
Movimientos 2015								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Supervit por revaluación (1)	153,201	(20,052)	-	-	-	-	-	133,149
Depreciación	-	(10,038)	(299)	(1,244)	-	(5,635)	-	(17,216)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2015	4,423,712	225,552	-	8,382	-	17,841	4,501	4,679,988
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo (valor razonable para terrenos y edificios)	4,423,712	292,013	45,284	27,980	645	28,171	4,501	4,822,306
Depreciación acumulada	-	(66,461)	(45,284)	(19,598)	(645)	(10,330)	-	(142,318)
Valoren libros	4,423,712	225,552	-	8,382	-	17,841	4,501	4,679,988
Movimientos 2016								
Depreciación	-	(10,081)	-	(1,205)	-	(5,634)	-	(16,920)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2016	4,423,712	215,471	-	7,177	-	12,207	4,501	4,663,068
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo (valor razonable para terrenos y edificios)	4,423,712	292,013	45,284	27,980	645	28,171	4,501	4,822,306
Depreciación acumulada	-	(76,542)	(45,284)	(20,803)	(645)	(15,964)	-	(159,238)
Valoren libros	4,423,712	215,471	-	7,177	-	12,207	4,501	4,663,068

- (1) Corresponde a reavalúos 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 con crédito al patrimonio.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(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 2016 y 2015 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 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 2016 y 2015, 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 2016, representan 1,463 (2015: 1,330) cabezas de ganado y 96 (2015: 66) cabezas de bovinos destinados a la procreación, cría y venta.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	817,760	750,413
Ganancias por cambios en el valor razonable (1)	327,663	67,396
Ventas	(115,625)	-
Otros menores	-	(49)
Saldo final	<u>1,029,798</u>	<u>817,760</u>

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

Los activos biológicos se miden a su valor razonable, el cual es determinado por un experto independiente bajo los lineamientos del Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de precios referenciales tanto de ferias locales como de la página web del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGAP).

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	1,205	2,928
Otras cuentas por pagar	-	2,234
	<u>1,205</u>	<u>5,162</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 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar (1)				
Agripac S. A.	Accionista	Comercial	803,873	656,535
Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S.A.	Relacionada por accionista	Comercial	403,944	313,875
			<u>1,207,817</u>	<u>970,410</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de pago principalmente por financiamiento y por la compra de materiales, las cuales no devengan intereses y son exigibles en cualquier momento por parte de su acreedor.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas				
Agripac S.A.	Accionista	Comercial	<u>78,760</u>	<u>81,188</u>
Alquiler				
Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S.A.	Relacionada por accionista	Comercial	<u>-</u>	<u>36,000</u>
Reembolsos de gastos				
Agripac S.A.	Accionista	Comercial	<u>2,558</u>	<u>8,928</u>
Préstamos recibidos				
Agripac S.A.	Accionista	Financiera	76,840	-
Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S.A.	Relacionada por accionista	Financiera	<u>120,000</u>	<u>-</u>
			<u>196,840</u>	<u>-</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>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	18,994	18,433
Beneficios a corto plazo	<u>7,223</u>	<u>5,959</u>
	<u>26,217</u>	<u>24,392</u>

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

13.1 Determinación del impuesto a la renta por recuperar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	7,929	15,313
Menos		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(7,976)	(2,720)
Crédito tributario de años anteriores	-	(3,318)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	<u>(5,210)</u>	<u>(15,313)</u>
Saldo a favor de la Compañía (Ver Nota 14)	<u><u>(5,257)</u></u>	<u><u>(6,038)</u></u>

13.2 Impuesto a la renta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	7,929	15,313
Impuesto a la renta diferido	68,866	12,225
Otros menores	<u>2,324</u>	<u>-</u>
	<u><u>79,119</u></u>	<u><u>27,538</u></u>

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2016	2015 (*)
Pérdida del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(54,944)	(41,803)
Menos - Otros beneficios (1)	(315,754)	(67,396)
Más - Gastos no deducibles	48,822	24,714
Base tributaria	(266,932)	(42,682)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	7,929	15,313
Impuesto a la renta definitivo	7,929	15,313

(*) Cifras no reestructuradas.

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

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 2015	(40,401)	-	(40,401)
Impuesto diferido por reavalúos de propiedades y equipos (Nota 8)	34,074	-	34,074
Débito a resultados por impuestos diferidos	-	(12,225)	(12,225)
Al 31 de diciembre del 2015	(6,327)	(12,225)	(18,552)
Impuesto diferido por valor razonable de activos biológicos	-	(68,005)	(68,005)
Débito a resultados por impuestos diferidos	(861)	-	(861)
Al 31 de diciembre del 2016	(7,188)	(80,230)	(87,418)

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

13.6 Otros asuntos - reformas tributarias –

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Organica para Equilibrio de las Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía estima que no existen impactos significativos en las operaciones de la Compañía con relación a estas reformas tributarias.

14. OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	2,175	875
Retenciones en la fuente (Ver Nota 13.1)	<u>5,257</u>	<u>6,038</u>
	<u>7,432</u>	<u>6,913</u>
<u>Por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	<u>886</u>	<u>39</u>

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	-	1,339	7,197	18,537	7,197	19,876
Incrementos	-	-	69,449	148,710	69,449	148,710
Pagos	-	(1,339)	(66,740)	(160,050)	(66,740)	(161,389)
Saldo al final	-	-	9,906	7,197	9,906	7,197

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

16. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	56,296	60,159	53,396
Desahucio	19,054	20,377	18,478
	<u>75,350</u>	<u>80,536</u>	<u>71,874</u>

(*) Ver Nota 2.2.

	2016	2015
Tasa de descuento	4.20%	4.68%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	9.11%	8.90%

(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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	60,159	53,396	20,377	18,478	80,536	71,874
Costo por servicios	11,118	10,763	2,168	4,327	13,286	15,090
Costos por intereses	2,815	2,259	954	782	3,769	3,041
Pérdidas (ganancias) actuariales (1)	4,136	(6,259)	3,616	(3,210)	7,752	(9,469)
Beneficios pagados	(21,932)	-	(8,061)	-	(29,993)	-
	<u>56,296</u>	<u>60,159</u>	<u>19,054</u>	<u>20,377</u>	<u>75,350</u>	<u>80,536</u>

(*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(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 patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios	11,118	10,763	2,168	4,327	13,286	15,090
Costos por intereses	2,815	2,259	954	782	3,769	3,041
Pérdidas (ganancias) actuariales	4,136	(6,259)	3,616	(3,210)	7,752	(9,469)
	<u>18,069</u>	<u>6,763</u>	<u>6,738</u>	<u>2,703</u>	<u>24,807</u>	<u>8,662</u>

17. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprenden 10,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZAS

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

2016:

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
Remuneraciones y beneficios a empleados	129,688	51,024	180,712
Mantenimiento y reparaciones	103,636	228	103,864
Fumigación	28,346	-	28,346
Depreciación	11,220	5,700	16,920
Costo de activos biológicos	115,625	-	115,625
Asesoría y honorarios profesionales	-	7,105	7,105
Impuestos y tasas (1)	-	98,771	98,771
Seguros	-	7,210	7,210
Otros costos y gastos	47,252	21,171	68,423
	<u>435,767</u>	<u>191,209</u>	<u>626,976</u>

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	7,525	48,757
	<u>302,279</u>	<u>101,218</u>	<u>403,497</u>

(1) Corresponde principalmente a Impuesto sobre las tierras rurales por aproximadamente US\$55,000.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.