

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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 2017 la situación económica del país ha presentado leve embargo, los precios de exportación del petróleo, una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo que ha afectado la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función del peso de los productos importados.

Por otra parte, el 29 de diciembre del 2017 se emitieron nuevas reformas tributarias. Ver Nota 11.

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

1.3 Déficit de capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$1,271,000 (2016: US\$1,195,000). 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 2017 y 2016.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.4 Aprobación de estados financieros -

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 27 de abril del 2018 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 7 y 9.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017, 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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Las enmiendas 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 (Instrumentos Financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a 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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

En relación a las NIIF 15 y 9; la Administración informa que basada en una evaluación general no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 15: Los ingresos de la Compañía se registran

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

en el momento en el que se transfiere el ganado bovino, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del ganado bovino, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener los contratos; por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma; y, ii) NIIF 9 – Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que son exigibles entre 30 a 90 días; sobre las cuales se determina una provisión por deterioro; las cuales presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

En relación a arrendamientos la Compañía se encuentra realizando el análisis correspondiente a la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

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.

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 2017 y 2016, 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 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.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

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 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) 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 2017 (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: 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 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 2017 (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 2017 y 2016 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 2017 (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 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 2017 y 2016 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 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.

2.9 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 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.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta puesto que este valor fue mayor al valor determinado sobre la tasa 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) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 las provisiones 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 3.89% (2016: 4.20%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales 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 2017 (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 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 puede 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 2017**
(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 2.4.3.

(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 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.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado 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

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios, con precios 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 2017 (Expresado 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.

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	8,080
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,311,598
<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,207,817

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 2017
(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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	8,080	1,205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,311,598</u>	<u>1,207,817</u>
	<u>1,319,678</u>	<u>1,209,022</u>
 Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	 <u>(14,739)</u>	 <u>(9,143)</u>
Deuda neta	1,304,939	1,199,879
Total patrimonio neto	<u>4,279,447</u>	<u>4,544,849</u>
Capital total (deuda neta y patrimonio)	<u>5,584,386</u>	<u>5,744,728</u>
Ratio de apalancamiento	23%	21%

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>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>14,739</u>	<u>9,143</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	94	5,614
Otras cuentas por cobrar	<u>32,493</u>	<u>2,376</u>
Total activos financieros	<u>47,326</u>	<u>17,133</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	8,080	1,205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,311,598</u>	<u>1,207,817</u>
Total pasivos financieros	<u>1,319,678</u>	<u>1,209,022</u>

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1,000	1,000
Bancos (1)	<u>13,739</u>	<u>8,143</u>
	<u>14,739</u>	<u>9,143</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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. 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	Veículos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero 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	-	(66,461)	(45,284)	(19,598)	(645)	(10,330)	-	(142,318)
Valor en libros al 1 de enero del 2016	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)
Valor en 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)
Valor en libros	4,423,712	215,471	-	7,177	-	12,207	4,501	4,663,068
Movimientos 2017								
Adiciones	-	-	-	-	-	2,594	-	2,594
Superávit por revaluación (1)	-	19,701	-	-	-	-	-	19,701
Depreciación	-	(10,012)	-	(3,270)	-	(5,684)	-	(16,966)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	4,423,712	225,160	-	5,907	-	9,117	4,501	4,668,397
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo (valor razonable para terrenos y edificios)	4,423,712	311,714	45,284	27,980	645	30,765	4,501	4,844,601
Depreciación acumulada	-	(86,554)	(45,284)	(22,073)	(645)	(21,648)	-	(176,204)
Valor en libros	4,423,712	225,160	-	5,907	-	9,117	4,501	4,668,397

- (1) Corresponde a reavalúos realizados por un profesional independiente sobre sus edificios, que dieron como resultado el reconocimiento de un mayor valor en los rubros de propiedades por US\$19,701 con crédito al patrimonio.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017. El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificios, se basó en los precios de venta comparables de terrenos y edificios 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. La Compañía no registró el valor del reavalúo asociado al rubro de terrenos considerando que el mismo no es material tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017, representan 1,092 (2016: 1,463) cabezas de ganado y 58 (2016: 96) cabezas de bovinos destinados a la procreación, cría y venta.

	2017		2016
Saldo inicial	1,029,798		817,760
Pérdidas o ganancias por cambios en el valor razonable	(44,115)	(1)	327,663
Ventas	(230,248)		(115,625)
Saldo final	<u>755,435</u>		<u>1,029,798</u>

(1) Montos registrados en el estado de resultados integrales en el rubro de costo de productos vendidos.

(2) Montos registrados en el estado de resultados integrales en el rubro de 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 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar (1)				
Agripac S.A.	Accionista	Comercial	815,154	803,873
Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S.A.	Relacionada por accionista	Comercial	<u>496,444</u>	<u>403,944</u>
			<u>1,311,598</u>	<u>1,207,817</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.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas				
Agripac S.A.	Accionista	Comercial	<u>-</u>	<u>78,760</u>
Compras				
Agripac S.A.	Accionista	Comercial	<u>70,687</u>	<u>-</u>
Reembolsos de gastos				
Agripac S.A.	Accionista	Comercial	<u>-</u>	<u>2,558</u>
Préstamos recibidos				
Agripac S.A.	Accionista	Financiera	<u>-</u>	<u>76,840</u>
Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S.A.	Relacionada por accionista	Financiera	<u>92,500</u>	<u>120,000</u>
			<u>92,500</u>	<u>196,840</u>

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	18,770	18,994
Beneficios a corto plazo	<u>5,012</u>	<u>7,223</u>
	<u>23,782</u>	<u>26,217</u>

11. IMPUESTOS

11.1 Determinación del impuesto a la renta por recuperar

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	8,484	7,929
Menos		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(3,821)	(7,976)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	<u>(5,577)</u>	<u>(5,210)</u>
Saldo a favor de la Compañía (Ver Nota 12)	<u>(914)</u>	<u>(5,257)</u>

11.2 Impuesto a la renta

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	8,484	7,929
Impuesto a la renta diferido	(70,758)	68,866
Otros menores	<u>915</u>	<u>2,324</u>
	<u>(61,359)</u>	<u>79,119</u>

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

11.3 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:

	2017	2016
Pérdida antes del impuesto a la renta	(370,047)	(54,944)
Menos - Otros beneficios	-	(315,754) (1)
Más - Gastos no deducibles	19,216	48,822
Base tributaria	19,216	(266,932)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	8,484	7,929
Impuesto a la renta definitivo	8,484	7,929

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

11.4 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 2016	(6,327)	(12,225)	(18,552)
Impuesto diferido por valor razonable de activos biológicos	(861)	(68,005)	(68,866)
Al 31 de diciembre del 2016	(7,188)	(80,230)	(87,418)
Impuesto diferido por revaluación de propiedades y equipos (Nota 7)	(3,120)	-	(3,120)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	73,878	73,878
Al 31 de diciembre del 2017	(10,308)	(6,352)	(16,660)

11.5 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

11.6 Otros asuntos - reformas tributarias –

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serían deducibles.

RODEGRAN, RODEO GRANDE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. OTROS IMPUESTOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	11,339	2,175
Retenciones en la fuente (Ver Nota 11.1)	<u>914</u>	<u>5,257</u>
	<u>12,253</u>	<u>7,432</u>
<u>Por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	<u>3,372</u>	<u>886</u>

13. BENEFICIOS SOCIALES - CORRIENTE

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	9,906	7,197
Incrementos	45,932	69,449
Pagos	<u>(48,006)</u>	<u>(66,740)</u>
Saldo al final	<u>7,832</u>	<u>9,906</u>

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

14. BENEFICIOS SOCIALES - NO CORRIENTE

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	3.89%	4.20%
Tasa de incremento salarial	1.50%	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)	9.10%	9.11%

- (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 2017
 (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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	56,296	60,159	19,054	20,377	75,350	80,536
Costo por servicios	9,566	11,118	1,927	2,168	11,493	13,286
Costos por intereses	2,364	2,815	800	954	3,164	3,769
Pérdidas (ganancias) actuariales (1)	(16,485)	4,136	(7,100)	3,616	(23,585)	7,752
Beneficios pagados	-	(21,932)	-	(8,061)	-	(29,993)
	<u>51,741</u>	<u>56,296</u>	<u>14,681</u>	<u>19,054</u>	<u>66,422</u>	<u>75,350</u>

- (1) En el año 2016, la Compañía registró estos valores en el gasto del año; pues su efecto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios	9,566	11,118	1,927	2,168	11,493	13,286
Costos por intereses	2,364	2,815	800	954	3,164	3,769
Pérdidas (ganancias) actuariales	-	4,136	-	3,616	-	7,752
	<u>11,930</u>	<u>18,069</u>	<u>2,727</u>	<u>6,738</u>	<u>14,657</u>	<u>24,807</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ganancias actuariales	(16,485)	-	(7,100)	-	(23,585)	-

15. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2017:

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
Remuneraciones y beneficios a empleados	131,056	39,991	171,047
Mantenimiento y reparaciones	118,969	1,783	120,752
Fumigación	27,699	-	27,699
Depreciación (Nota 7)	11,216	5,750	16,966
Costo de activos biológicos (Nota 9)	230,248	-	230,248
Pérdidas en el valor razonable de activos biológicos (Nota 9)	44,115	-	44,115
Asesoría y honorarios profesionales	-	7,707	7,707
Impuestos y tasas	-	9,898	9,898
Seguros	-	2,929	2,929
Otros costos y gastos	49,749	18,020	67,769
	<u>613,052</u>	<u>86,078</u>	<u>699,130</u>

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 (Nota 7)	11,220	5,700	16,920
Costo de activos biológicos (Nota 9)	115,625	-	115,625
Asesoría y honorarios profesionales	-	7,105	7,105
Impuestos y tasas	-	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>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.