

Excmo. Sr. Juan Carlos Rodríguez Fariña
SOLIMAR S.A. Andrés Bello 530
Caracas, Venezuela

MACAORO, MANTENIMIENTOS DE CAMARONERAS DE EL ORD CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015

INDICE

Autorización del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales y Cuentas Presupuestadas Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

*Dr. Juan Carlos Rodríguez Fariña y C.A. Joaquín González. Socios Propietarios Centro Puro & Clásico 406
Guaymas - Ecuador*

INDICARE DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
MACAORO MANTENIMIENTOS DE CAMARONERAS DE EL ORO S.A. LTDA.

Distintivo sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de MACAORO MANTENIMIENTOS DE CAMARONERAS DE EL ORO S.A. LTDA., que comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período contable terminado el 31 de diciembre de 2023, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría las cuales requieren que cumplamos con ciertos objetivos, y que además planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría implica seguir procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error.

6. Al evaluar el riesgo el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
6. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

7. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MACAORO, MANTENIMIENTOS DE CAMARONERAS DE EL ORO CIA. LTDA. a 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

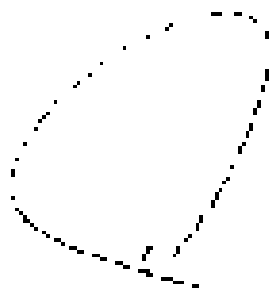
Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

8. El Informe de Cumplimiento Tributario (ICT) de MACAORO, MANTENIMIENTOS DE CAMARONERAS DE EL ORO CIA. LTDA. correspondiente al periodo remite 2015 se envía por separado de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas y es presentado en el mes de Julio 2016.

Guayaquil, 26 de Abril de 2016

No. de Reg. en la
Superintendencia de
Comercio: SC-MR-01830



Rómulo Solano Sánchez
No. Cédula Profesional: 2229
RUC Auditor: 09013416025001

MACARIO, MANTENIMIENTOS DE CAMARONERAS DE EL ORO CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****(Expresado en dólares de ECUA)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS		
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.627,25	79.326,67
Activo Financiero	30.117,34	139.447,91
Activos con Impuestos Corrientes	12.953,87	55.227,82
Inventarios	281.712,72	253.625,24
Otros Activos Corrientes	630,00	630,00
Total Activos Corrientes	619.041,18	528.667,64
<u>Activos No Corrientes</u>		
Previsiones, Multas y Sanciones	1.003.234,42	1.003.187,33
Total Activos No Corrientes	1.003.234,42	1.003.187,33
TOTAL DE ACTIVOS	1.622.275,60	1.531.854,97

Elaborado por

Sr. Ruben Rodriguez Jaramila - Contador General
MACARIO, MANTENIMIENTOS DE CAMARONERAS
 C.R. 130.624.110

Aprobado por

Sr. Ruben Rodriguez Jaramila - Rep. Legal
MACARIO, MANTENIMIENTOS DE CAMARONERAS
 C.R. 130.624.110

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

MACADON, MANUFACTURER OF CAUTIONERS INC. (U.S. OFFICE) | TON.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERAAL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Exprimidos en Miles de U.S.)

	PAL 2015	2015	2014
PASIVOS			
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	1	364,488.41	245,226.14
Unidades por Inscripciones Financieras	2	48,507.17	113,312.33
Impuestos a Pagar por Pagos en Efectivo	3	27,223.79	16,329.41
Remedios a los Pasivos	4	13,028.99	23,827.82
Total Pasivos Corrientes		453,248.36	408,695.70
<u>Pasivos No Corrientes</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	5	55,439.17	121,760.32
Deuda a los Empleados	6	51,313.63	1,218.00
Total Pasivos no Corrientes		106,752.80	122,978.32
TOTAL DE PASIVOS		559,999.16	531,674.02
PATRIMONIO			
Capital Social	7	455,000.00	455,000.00
Adicional sobre el Valor Nominal	8	1.00	273,900.00
Reservas	9	4,122.55	1,512.15
Otros Resultados Acumulados	10	2.00	0.00
Resultados Acumulados	11	91,963.85	40,932.87
Resultados del Ejercicio	12	66,267.24	43,431.24
TOTAL DE PATRIMONIO NETO		608,356.64	539,866.26
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO		1,168,355.80	1,071,540.28

Elaborado por

Sr. Ruben Rodriguez Juarez - Contador General
MACADON, MANUFACTURER OF CAUTIONERS
OF FLORIDA, L.T.M.

Aprobado por

Mr. Juan Rodriguez Juarez - Rep. Legal
MACADON, MANUFACTURER OF CAUTIONERS
OF FLORIDA, L.T.M.

Las cifras anteriores son parte integral de los estados financieros

MACACRO, MANUTENIMIENTOS DE CAMARONERAS DE EL CROQUIS LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2014
(Expresado en dólares de E.E.U.U.)

	2013	2014
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES PRIMARIAS</u>		
Ingresos de Camarones Capturados	1,000,000.00	1,500,000.00
Otros Ingresos Ordinarios	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SECUNDARIAS</u>		
Intereses	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES TERCERIAS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES CUARTAS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES QUINTAS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SEIS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SIETE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NUEVE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES DIEZ</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ONCE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES DOCE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES TRECE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES CATORCE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES QUINCE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SEISCientos</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SESENTA Y CINCO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SESENTA Y SEIS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SESENTA Y SEVEN</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SESENTA Y OCHO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SESENTA Y NUEVE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SETENTA</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SETENTA Y UNO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SETENTA Y DOS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SETENTA Y TRES</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SETENTA Y CUATRO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SETENTA Y CINCO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SETENTA Y SEIS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SETENTA Y SEVEN</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SETENTA Y OCHO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES SETENTA Y NUEVE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHENTA</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHENTA Y UNO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHENTA Y DOS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHENTA Y TRES</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHENTA Y CUATRO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHENTA Y CINCO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHENTA Y SEIS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHENTA Y SEVEN</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHENTA Y OCHO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES OCHENTA Y NUEVE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NOVENTA</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NOVENTA Y UNO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NOVENTA Y DOS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NOVENTA Y TRES</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NOVENTA Y CUATRO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NOVENTA Y CINCO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NOVENTA Y SEIS</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NOVENTA Y SEVEN</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NOVENTA Y OCHO</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES NOVENTA Y NUEVE</u>		
Comisiones	0.00	0.00
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES CIENTO</u>		
Comisiones	0.00	0.00

Elaborado por

 Sr. Juan Manuel Arango - Gerente General
 MACACRO, MANUTENIMIENTOS DE CAMARONERAS
 DE EL CROQUIS LTDA.

Aprobado por:

 Sr. Juan Manuel Arango - Gerente General
 MACACRO, MANUTENIMIENTOS DE CAMARONERAS
 DE EL CROQUIS LTDA.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

1.49 2007-08-01 15:23:15 [15.08.2007 15:23:15] [15.08.2007 15:23:15]

西
方
學
界

66-1774-1007-156197

10

10

27
 Estate of dec.
John J. McLaughlin, Jr.
 (Name of decedent) (State of decedent)
 44-301, 1000 10th St., New York, N.Y. 10018
 TEL: 685-CA 3504

THE FUTURE OF THE FUTURE

[illegible]

2010年12月27日

五、

Appendix 1

အဘိုးအမေတို့အား

एपान बर्ग-कमल: मधुमेह रोगींसाठी विशेष.

生息田

五、

◆ 2017年12月15日

THE UNIVERSITY OF CHICAGO

உறுப்பினர் தரப்பட்ட பதவிகளைப் பெற்ற

長 壽 寺

四、平假名

● 2019 年 10 月 1 日起实施

Account	Debit	Credit
Accounts Payable	100	
Accounts Receivable		100
Inventory	200	
Prepaid Insurance	50	
Equipment	150	
Accumulated Depreciation		50
Land		100
Buildings		150
Accumulated Depreciation		75
Common Stock		200
Retained Earnings		100
Dividends	100	
Service Revenue		200
Cost of Sales	100	
Salaries Expense	50	
Utilities Expense	20	
Insurance Expense	10	
Depreciation Expense	25	
Income Tax Expense	15	
Net Income		100

TII 4346-2005

[illegible]

041-2371-2250 FAX 03-2371-2075

THE UNIVERSITY OF CHICAGO PRESS

WILLIAM E. HARRIS, JR., President
JAMES H. HARRIS, Vice President
JAMES H. HARRIS, Secretary

[illegible]

Las notas adjuntas son parte integral e inseparable de los documentos.

MACAGRO, MANTENIMIENTO DE CAMARONERAS DE EL ORO CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los E.U.A.)**

1. INFORMACION GENERAL

MACAGRO, MANTENIMIENTOS DE CAMARONERAS DE EL ORO CIA. LTDA. S.A. Constituida el 30 de Noviembre de 1990 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal esta orientada al cultivo de caña de azúcar, también ha der servicios relacionados con actividades agrícolas.

Los estados financieros por el periodo terminado a 31 de Diciembre del 2015, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizara dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 11 de Marzo del 2016.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.UY.DU publicada en el Registro Oficial No. 44 del 27 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda de ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.- Efectivo y Equivalencias al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y en del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del periodo corriente y las subvenciones financieras.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus pasivos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las transacciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3. Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por cobranza de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de recuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes. Esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar a 31 de Diciembre de 2016.

2.4.4 - Pasaje Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero es eliminado 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 ven anuladas.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representan: principalmente: por anticipos o ventas relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso neto debido y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran a menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de implementación y sus gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiera. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición son ser capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y estos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurren.

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación.

2

Edificios:	20 años
Naves, Aeronaues, Barcozas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

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

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando a tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se genera. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe disminución de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta¹, cuyo valor se calcula en función de las cifras reportadas el año precedente 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 exentos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta del año.

Para el año 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo que fue mayor que el determinado sobre el 32% de las utilidades gravables.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provee una en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NI Fin en las estados financieros.

Al imputar a la renta diferida un decaimiento utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se aplica a las aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupera o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre los utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones de personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios de retiro para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral el empleador beneficiará al trabajador con el equivalente una décimo del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estadísticas actuariales practicadas por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son tasa de mortalidad, edad, años de servicios, remuneraciones actuariales, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, hay posibilidad de que afecte la salida de recursos o sea líquida la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e IUE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esas fincas y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por el cultivo de café de altura, así como por sus servicios relacionados con actividades agrícolas.

2.12.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del periodo en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y los ajustes necesarios que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Las principales estimaciones y aplicaciones de criterio profesional se encuentran relacionadas por los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.6.2)

- **Propiedades, Planta y Equipos:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica de Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis por filtros de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés de manera que no se encuentran afectadas a otros niveles de exposición. Asimismo, cualquier exceso en el activo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

En general, mantener la liquidez en puntos clave frente a las exigencias de obligaciones con terceros por insolvencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5 - Riesgo de los Activos

Los activos líquidos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y los resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Caj. Chila	152,00	1.536,48
Cajas	1.641,73	7.170,17
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.793,73	8.706,65

En la cuenta banco se detalla de la siguiente manera:

Banco BCP	31.034,44
Banco Fomento	408,56
Total	31.443,00

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
C/C Comerciales no Relacionados	30.033,55	131.442,51
Otros C/C e No Relacionados	48,44	-
Total Activos Financieros	30.082,00	131.442,51

En la cuenta por cobrar comerciales no relacionados se detallan de la siguiente manera:

Comercial Agrícola San Carlos	27.271,74
Asesano S.A.	2.810,26
Total	30.082,00

11

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2014, es la siguiente:

	2016	2014
Crédito Tributario IS	0.00	0.00
Crédito Tributario IVA	0.00	31,854.07
Crédito Tributario Imp. a la Renta	20,803.75	70,551.7*
Otros créditos (12)	3,244.58	8,771.94
Total Activos por Impuestos Corrientes	23,848.33*	110,177.71

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2016 y 2014, es la siguiente:

	2016	2014
Productos en Proceso	230,712.76	236,695.24
Total Inventarios	230,712.76	236,695.24

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición de los Gastos Pagados por Anticipo al 31 de Diciembre del 2016 y 2014, es la siguiente:

	2016	2014
Gastos en Gastos	61.7	(30.0)
Total Otros Activos Corrientes	61.7	(30.0)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	Acumulados		Depreciación		2014
		Valor en Costo	Valor en Depreciación	Valor en Costo	Valor en Depreciación	
Immuebles						
Tierras	44,000	0.00	0.00	0.00	0.00	44,000
Total Immuebles	44,000	0.00	0.00	0.00	0.00	44,000
Equipo						
Maquinaria, Equipo Industrial y Vehículos	3,500	0.00	0.00	0.00	0.00	3,500
Edificios	19,700	0.00	0.00	0.00	0.00	19,700
Total Equipo	23,200	0.00	0.00	0.00	0.00	23,200
Intangible Assets						
Patentes Amortizables	4,200	0.00	0.00	0.00	0.00	4,200
Intangible Assets Amortizables	4,200	0.00	0.00	0.00	0.00	4,200
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	71,400	0.00	0.00	0.00	0.00	71,400

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015	2014
C/P Comerciales No Relacionados	130,374.26	107,729.30
C/P Comerciales Relacionados	79,500.61	-
Otras C/P a No Relacionados	15,310.13	77,300.34
Otras C/P a Relacionados	39,165.42	0.00
Total Ctas y Docs por Pagar	264,350.41	265,230.14

En la cuenta por pagar comerciales no relacionadas se detalla de la siguiente manera:

Ing. Byron Rodriguez	167.354,26
Ing. Marco Malinzer	7.200,00
Ing. Darwin Deliver	3.556,00
Veronica Chimboga	5.750,00
Bueno Benavides Javier	5.444,00
Amayo Mendez Eduardo	5.283,30
Felisa	25.887,53
Sanchez Rojas	21.650,00
Texnigary S.A	68,74
General Ecuador	111,52
Ruben Aranguiz	152
Eusebio Salza	1.676,46
Cooperacion el Rosado	307,58
Cooperacion la Favorita	329,75
Total	229.788,02

12. DELIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre de 2013 y 2014, es la siguiente:

	2013	2014
Act	1.00	10.302,24
Deb	40.957,77	100
Total Obligaciones con Instituciones Financieras	40.956,77	10.302,24

En obligaciones con instituciones financieras (Pasivos) se detalla de la siguiente manera:

Banco Boliviano	40.956,77
-----------------	-----------

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 25%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2015	2014
Utilidades FTE Imp. a la Renta	91.733,28	77.733,30
Participación Trabajadores	-1.308,26	-1.658,64
(H) Diferencias Permanentes (1)	23.774,75	0.563,00
(H) Diferencias Temporales		
Utilidad Gravable	101.235,37	75.633,67
Pérdida Superá a Amortización	0,00	0,00
Impuesto a la Renta Corriente	22.291,76	16.639,44
Anticipo Determinado	12.976,26	1.136,43
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	22.291,76	16.639,41

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Participación Trabajadores por Pagar del ejercicio	13.107,26	11.059,13
Obligaciones con el IESS	3.185,13	2.265,43
Otros Beneficios a Empleados	6.206,60	8.262,24
Total Beneficios a Empleados	22.499,00	21.587,80

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015	2014
Céd. a Asociados	373.430,47	323.780,30
Total Ctas y Doc. por Pagar No Corrientes	373.430,47	323.780,30

En la reunión para pagar accionistas se detalla de la siguiente manera:

Ingl. Dymen Monroigues LL	702,400,000
Amador la Maza, Ruimar	96,000,000
Total	828,400,000

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

La composición de los Beneficios a Empleados de Largo Plazo, a. J. de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Utilidad Pajonal	7,212.08	12,502.74
Deposito	27,921.95	9,217.91
Total Beneficios a Empleados LF	35,134.03	21,720.65

17. PATRIMONIO

22.1. Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 7,067,560 acciones cuyo valor nominal es de US\$05 ó 34 colones.

22.1.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos; únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

22.2. Reserva de Acumulaciones

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez" está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y de los pagos como eliquidación de impuestos, etc.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 24 de Diciembre de 2013 y el 11 de Marzo del 2014, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable u de otra índole que afecten materialmente la interpretación de los mismos.

71