

MACALENCORP S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF PYMES
Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2016
Informe de los Auditores Independientes.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía **Macalencorp S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía **Macalencorp S.A.**, al 31 de diciembre del 2016; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES).

2. Fundamento de la Opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de Estados Financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Incertidumbre material relacionada con la Empresa en Funcionamiento

Existen hechos o condiciones que individual o conjuntamente generan dudas significativas sobre la capacidad de continuar como empresa en funcionamiento. Macalencorp S.A. con fecha 5 de octubre de 2016 y mediante petición ingresada ante el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca MAGAP, solicitó autorización para la cesión de los derechos de concesión a favor de la compañía Goldenshrimp S.A. de una extensión de 95,76 hectáreas de playa y bahía, lugar donde funciona actualmente la camaronera. Como se menciona en la Nota 1 de los estados financieros, estos hechos o condiciones, junto con otras cuestiones, indican la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

4. Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en sus conjuntos y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

5. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los

asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

6. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y, aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de una compañía en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una Compañía en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a exponer en nuestro informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una Compañía en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

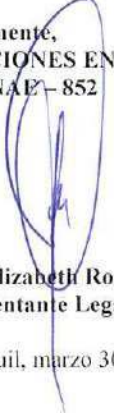
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

7. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **Macalencorp S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado, una vez que

la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Atentamente,
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
SC - RNAE - 852



CPA. Elizabeth Rodríguez. Msc.
Representante Legal

Guayaquil, marzo 30 del 2017

MACALENCORP S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en dólares)

		Diciembre 2016
<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	14.774
Activos Financieros, neto	4	128.600
Inventarios	5	59.206
Activos Biológicos	6	236.330
Servicios y otros pagos por anticipados		5.125
Activos por impuestos corrientes	7	20.175
Total activo corriente		464.210
Activo no corriente		
Propiedades y equipo neto	8	97.415
Total activo no corriente		97.415
Total activos		561.625
<u>PASIVO</u>		
Pasivo Corriente		
Pasivos Financieros	9	21.312
Otras Obligaciones corrientes	10	173.346
Total pasivos corrientes		194.658
Total pasivos		194.658
<u>PATRIMONIO NETO</u>	11	
Capital		800
Reserva legal		400
Resultados acumulados		105.576
Resultados del ejercicio		260.191
Total patrimonio neto		366.967
Total pasivos y patrimonio neto		561.625


CPA. Carlos Pogo Lucas
Gerente General


Ing. Verónica Torres Lozano
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MACALENCORP S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	12	2,474,669
Costo de ventas		<u>(1,803,426)</u>
Utilidad bruta		671,243
Gastos administrativos y ventas	13	(222,897)
Gastos financieros		<u>(862)</u>
Total gastos de operación y financiero		(223,759)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		447,484
15% Participación de trabajadores	14	(81,696)
22 % Impuesto a la Renta	14	<u>(105,597)</u>
Resultado del Ejercicio		<u>260,191</u>



CPA. Carlos Pogo Lucas
Gerente General



Ing. Verónica Torres Lozano
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MACALENCORP S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016
 (Expresado en dólares)

	Capital	Reserva legal	Efectos de Aplicación NIIF	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	800	400	85.477	20.099	137.192	243.968
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	137.192	(137.192)	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	(137.192)	-	(137.192)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	260.191	260.191
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	800	400	85.477	20.099	260.191	366.967


 CPA. Carlos Pogo Lucas
 Gerente General


 Ing. Verónica Torres Lozano
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MACALENCORP S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en dólares)

2016

FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobros procedentes de ventas de bienes	2.154.603
Cobros por actividades de operación	2.154.603
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.720.030)
Pago por cuenta de los empleados	(256.220)
Impuestos a las ganancias pagados	(27.184)
Pagos por actividades de operación	(2.003.434)
Efectivo neto provisto de actividades de operación	151.169

FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisiciones de propiedades y equipos	(895)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(895)

FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Dividendos pagados	(137.191)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(137.191)

Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	13.083
--	---------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	1.691
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	14.774


CPA. Carlos Pogo Lucas
Gerente General


Ing. Verónica Torres Lozano
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<u>2016</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	447,484
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(71,171)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	18,966
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	(105,597)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(81,696)
Ajuste por valor razonable	97,156
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(225,144)
Disminución en cuentas por cobrar clientes	40,064
Incremento en otras cuentas por cobrar	(1,217)
Disminución en inventarios	315,980
Incremento en Servicios y otros pagos anticipados	(2,405)
Disminución en activos por impuestos corrientes	13,931
Disminución en cuentas por pagar comerciales	(225,925)
Incremento en otras cuentas por pagar	103,296
Incremento en beneficios a empleados	1,132
Disminución en anticipos de clientes	(470,000)
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>151,169</u>



CPA. Carlos Pogo Lucas
Gerente General



Ing. Verónica Torres Lozano
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Macalencorp S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 1 de noviembre de 2005, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, fue aprobada por la Superintendencia de compañías mediante resolución No. 05.G.IJ.007598 del 11 de noviembre de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 11 de noviembre de 2005. Con Fecha 23 de abril de 2010 la Superintendencia de Compañía resuelve aprobar el cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala. Su infraestructura camaronera se encuentra ubicada en el sitio denominado Isla Palo Santo, de la parroquia Morro, del cantón Guayaquil en la provincia del Guayas.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la producción de larvas de camarones y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios. A la actividad pesquera en todas sus fases tales como: captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas en los mercados internos y externos. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la Av. 25 de Junio, Km. 4.5 vía a Pasaje, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Subsecretaría de Acuicultura mediante Acuerdo No. 186-2012, otorga a la compañía Macalencorp S.A. por el plazo de 10 años, la extensión de 95,76 hectáreas de zona de playa, para ser utilizadas en la cría y cultivo de camarón blanco, en el sitio: isla Palo Santo, parroquia El Morro, cantón Guayaquil provincia del Guayas.

La Compañía con fecha 5 de octubre de 2016 y mediante petición ingresada ante el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca MAGAP, solicitó autorización para la cesión de los derechos de concesión a favor de la compañía Goldenshrimp S.A. de una extensión de 95,76 hectáreas de playa y bahía, lugar donde funciona actualmente la camaronera, el plazo para que presente la autorización debidamente protocolizada es de noventa días para continuar con el trámite de Cesión de Derechos de Concesión para ejercer la actividad acuícola.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992435860001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarones.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura Ganadería, Acuicultura y Pesca, y Ministerio de medio ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón se las realiza a las compañías Negocios Industriales Real Nirsa S.A., Exportada de Alimentos S.A. Expalsa y Omarsa S.A. con una participación del 24%, 23% y 20% respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

Moneda de presentación.- Los Estados Financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

2.1 Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF para Pymes, requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2016, se mencionan a continuación:

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.3 Activos financieros y Pasivos financieros

2.3.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros de la compañía están representados por la cuentas por cobrar clientes, se reconocen inicialmente al costo de la transacción, debido que al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban de amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectiva).

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.-

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.3.2 Pasivo financiero

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por servicios de mantenimiento u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

Documentos y cuentas por pagar locales

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2.4 Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.5 Inventario

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La Compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la Sección 13 de la NIIF para Pymes el valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.

Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

2.6 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y sólo cuando:

- a) La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- b) Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- c) El valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha se detallan a continuación:

Proceso de cultivo

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con balanceado, se lleva un control de su crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el ciclo es de dos a tres veces al año.

Recolección de la producción

Se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, inmediatamente se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

Infraestructura

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y

Estaciones de bombeos

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

2.7 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.8 Propiedades y equipo neto

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía Macalencorp S.A. optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las propiedades están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año, y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Propiedad, maquinaria y equipo	Porcentaje	Años
Maquinarias y Equipos	10%	10
Equipos de Computación	33%	3
Vehículos	20%	5

La vida útil y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico, y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.9 Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la Sección 28 Beneficio a los Empleados de la NIIF para Pymes, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos para todos sus empleados.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos delimitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

La empresa reconoce los beneficios de bonificación por desahucio cuando el empleado se desvincule de la compañía, mediante acta de finiquito.

2.10 Impuestos: Impuesto a la renta corriente

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

2.11 Reserva legal

La Ley de Compañías establece que toda compañía de responsabilidad limitada debe apropiarse 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 y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.12 Impuestos Diferidos

La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imponibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

Diferencias temporarias

De acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.14, las diferencias temporarias surgen cuando:

- a) Existe una diferencia entre los importes en libros y las bases fiscales en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos, o en el momento en que se crea una base fiscal para esas partidas que tienen una base fiscal pero que no se reconocen como activos y pasivos.
- b) Existe una diferencia entre el importe en libros y la base fiscal que surge tras el reconocimiento inicial porque el ingreso o gasto se reconoce en el resultado integral o en el patrimonio de un periodo sobre el que se informa, pero se reconoce en ganancias fiscales en otro periodo diferente.
- c) La base fiscal de un activo o pasivo cambia y el cambio no se reconocerá en el importe en libros del activo o pasivo de ningún periodo.

Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos diferidos

De acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.15 una entidad reconocerá:

- a) Un pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que incremente la ganancia fiscal en el futuro.
- b) Un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.
- c) Un activo por impuesto diferido para la compensación de pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones: valor neto realizable de inventarios, pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento, provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos, amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

2.13 Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

De acuerdo a la sección 34 Actividades Especiales de la NIIF Pymes, la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de Macalencorp S.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

2.14 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.16 Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

2.17 Sistema contable

El sistema que maneja la compañía Macalencorp S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "ShrimpSoft", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es el Sr. Nelson Benavides. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Centos 7, y los equipos informáticos que se conectan al servidor es la versión Windows 7.

2.18 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016, el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se muestra a continuación:

	<u>2016</u>
	US\$ dólares
Caja	1.003
Banco	
Banco Pichincha C.A.	13.771
	<u>14.774</u>

El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuáticas tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

4 ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales fue como sigue:

	<u>2016</u>
	US\$ dólares
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	a) 68.850
Empleados	3.750
Otras cuentas por cobrar	b) 56.000
	<u>128.600</u>

a) Corresponde a la facturación emitida por venta de camarón al cliente Empacreci S.A.

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.5.15, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros. La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas por cobrar son de rápida recuperación.

b) Representa principalmente a cuentas por cobrar a Huzima S.A. por US\$56.000 por anticipo a compra de avioneta.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de inventarios corresponde a la materia prima de balanceado por US\$59.206.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización, el costo de venta por el año 2016 es de US\$1.803.426.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la Sección 13 de Inventarios.

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2016, los activos biológicos están conformados por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$236.330, tal como se muestra a continuación:

PISC	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	DENSIDAD POR HAS.	GRAMOS AL 31 DE DIC 2016	% SOBREVIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2016	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2016	TOTAL COSTO AL 31 DICIEMBRE 2016	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
22	10,17	2016-10-07	120.354	15	39	15.772	2	28.704	34.698
23	9,40	2016-10-07	120.000	15	31	11.630	2	27.894	25.587
25	8,76	2016-10-07	120.548	14	49	15.717	2	26.007	31.434
21	14,36	2016-10-13	120.334	13	90	43.573	2	45.688	82.789
24	6,54	2016-10-13	121.101	16	30	8.374	2	19.575	18.422
20	20,93	2016-11-04	108.935	8	95	36.593		30.856	30.856
26	13,06	2016-11-19	119.449	5	95	14.853		12.544	12.544
								191.268	236.330

El Activo Biológico corresponden al valor razonable de las piscinas sembradas ascienden a US\$236.330 menos los costos en el punto de venta por US\$191.268.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 el saldo de activos por impuestos corrientes fue como sigue:

	2016
	US\$ dólares
SRI devoluciones IVA	a) 14.664
N/C por devolución de IVA	5.511
	20.175

a) Corresponden a reclamos administrativos de Impuesto al Valor Agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (a continuación...)

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	<u>2016</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial al 1 de enero del 2016	-
Compensación del año	(24.747)
Retenciones de impuestos a la renta	24.747
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>

8. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo del año 2016, se detalla a continuación:

2016	%	Movimientos del año		
		<u>Saldos al</u> <u>01/01/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2016</u>
Maquinaria y Equipo	10%	140.467	-	140.467
Equipo de computación	33%	-	895	895
Vehículos	20%	24.100	-	24.100
Subtotal		164.567	895	165.462
Depreciación acumulada		(49.081)	(18.966)	(68.047)
Deterioro acumulado		-	-	-
Total		115.486	(18.071)	97.415

La compañía en su medición inicial reconoce sus elementos de propiedad y equipos al costo. En el transcurso del presente periodo la compañía realizó adquisiciones por US\$895; medidas al costo de adquisición por ser su valor razonable en su medición inicial y en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos, están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, de acuerdo con lo definido en la Sección 17, párrafo 15.

Los elementos de propiedad y equipo, no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, de acuerdo a lo establecido a la Sección 27, párrafo 5 de *"Deterioro del valor de otros activos distintos de los inventarios: El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor"*.

9. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales por US\$ 21.312, representan principalmente a pagos pendiente por compra de insumos y materiales utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos y con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2016</u>
		US\$ dólares
Impuesto a la renta por pagar	a)	80.851
15% Participación trabajadores por pagar	b)	81.696
Con la administración tributaria		1.320
Beneficios de ley a empleados		5.731
Con el IESS		3.748
		<u>173.346</u>

a) Al 31 de diciembre del 2016, el movimiento de Impuesto a la Renta se detalla a continuación:

	<u>2016</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial al 1 de enero	27.184
Provisión del año	105.597
Pagos	(27.184)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(24.747)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>80.850</u>

Durante el año 2016 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$ 24.747, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta a pagar

b) El movimiento de la provisión para el 15% de participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	31.759
Provisión del año	81.696
Pagos	(31.759)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>81.696</u>

11. PATRIMONIO

Capital Social

Está representada por 800 acciones ordinarias en calor nominal de US\$1,- cada una, las mismas que están repartidas de la siguiente manera.

<u>2016</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. De acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Participación en</u>	
				US\$	%
Fajardo Tinoco Isauro de Jesús	Ecuatoriana	20	1	20	2,5%
Fajardo Tinoco Jorge Paklito	Ecuatoriana	20	1	20	2,5%
Ordoñez Tinoco Wilmer Alfredo	Ecuatoriana	24	1	24	3%
Pastor Peñaloza Efren Enrique	Ecuatoriana	320	1	320	40%
Redrovan Reyes Jorge Benjamin	Ecuatoriana	176	1	176	22%
Samaniego Lituma Manuel Martin	Ecuatoriana	240	1	240	30%
		<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100%</u>

11. PATRIMONIO (a continuación...)

Resultados acumulados

Mediante acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 31 de marzo del 2016, se resolvió la distribución de utilidades por el año 2015 a los accionistas, en donde se indica que después de realizar el correspondiente pago del impuesto a la renta y pago de utilidades a los trabajadores de la empresa, se procederá a la distribución de dividendos a prorrata de sus acciones por la cantidad de US\$137.192.

12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden a ventas de camarón del año 2016 por US\$2.474.669, y sus principales clientes en la venta de camarón son Negocios Industriales Real Nirsa S.A., Exportada de Alimentos S.A. Expalsa S.A. y Omarsa S.A. con una participación del 24%, 23% y 20% respectivamente.

El detalle de la producción de camarón y el precio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2016</u>
	US\$ dólares
Libras Cosechadas	978.604
Precio Promedio	<u>2,53</u>
	<u><u>2.474.669</u></u>

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2016, los gastos administrativos se conformaron de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
	US\$ dólares
Sueldos y Salarios	48.861
Aportes Seguridad Social	9.063
Beneficios Sociales	6.268
Honorarios Profesionales	10.579
Impuestos y Contribuciones	4.998
Mantenimientos y Reparaciones	4.781
Depreciaciones	4.919
Impuesto Contribución Solidaria (GND)	5.569
Perdida Ajuste De Activo Biológico (GND)	97.155
Otros Gastos Administrativos	29.890
Gasto de Viaje	<u>814</u>
	<u><u>222.897</u></u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2016 se presenta a continuación:

	<u>2016</u> US\$ dólares
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	447.484
Pérdida por medición de Activos Biológicos	97.155
Base de Cálculo de participación a trabajadores	544.639
15% Participación trabajadores	(81.696)
Mas:	
(+) Gastos no deducibles	17.044
Utilidad Gravable	479.987
Impuesto a la renta 22%	105.597
Retenciones en la fuente	(24.747)
Impuesto a la renta por pagar	<u>80.850</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORTI.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

16. CUMPLIMIENTO DE LEY ORGANICA DE SOLIDARIDAD

La compañía contribuyó, durante el ejercicio económico 2016 dando cumplimiento a lo establecido en la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectas por el terremoto del 16 de abril del 2016 de acuerdo al Reglamento de la Ley de Solidaridad No. 1073 de junio 10 del 2016, en los siguientes puntos: "Contribución solidaria sobre la remuneración, las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración"; y, a la "Contribución solidaria sobre las utilidades que se generaron en el ejercicio fiscal 2015.

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2016, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó puntos en los parámetros de medición internacional, siendo un índice bajo, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable, a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

El riesgo país, cuya repercusión es minimizada por altas autoridades del Régimen, considera algunas variables. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable. De acuerdo con esta medición el país tenía calificación B+ y ahora se sitúa en B. Eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

		2016	
<u>Riesgo de Liquidez</u>		<u>Resultados</u>	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente		269.552
Razón corriente	Activo corriente	464.210	2,38
	Pasivo corriente	194.658	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	405.004	2,08
	Pasivo corriente	194.658	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2016 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 2,08 ctvs. de dólar, por cada dólar de obligación corriente. Este último representa el 100% de los pasivos totales.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$269.552, por lo cual la compañía no presenta dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

<u>Riesgo de Crédito</u>		<u>2016</u> <u>Resultados</u>	
Periodo medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	24,786.000	10
	Ventas netas	2,474.669	
Rotación de cartera	360	360	36
	Periodos medios de cobranza	10	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El período neto de cobranzas es de 10 días, siendo adecuado si se compare con la política de crédito de la empresa y su comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes no relacionadas.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

<u>Riesgo de Gestión</u>		<u>2016</u> <u>Resultados</u>	
Rotación de activos fijos	Ventas netas	2,474.669	2540%
	Activo fijo	97.415	
Periodo medio de pago	Cuentas y Documentos por Pagar x 365	7.778.880	4
	Compras	1.862.632	
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos Administrativos y Ventas	222.897	9%
	Ventas	2,474.669	

El período medio de pago es de 4 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de 60 días.

Los gastos administrativos y ventas de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas representan el 9%.

Riesgos Operativos

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

				2016
<u>Endeudamiento- Solvencia</u>				<u>Resultados</u>
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x 100%	194.658	35%
	Total activo		561.625	
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo	x 100%	194.658	53%
	Total patrimonio		366.967	
Endeudamiento de PPE	Total patrimonio	x 100%	366.967	377%
	PPE Neto		97.415	
Apalancamiento	Total activo	x 100%	561.625	153%
	Total patrimonio		366.967	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x 100%	194.658	100%
	total pasivo		194.658	

Existe un endeudamiento del activo del 35% y un endeudamiento patrimonial del 53% lo cual demuestra que la empresa mantiene dependencia frente a sus proveedores, y accionistas por sus dividendos, los cuales son su fuente de financiamiento.

Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

<u>Riesgo Rentabilidad</u>			2016
			<u>Resultados</u>
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	260.191	71%
	Patrimonio	366.967	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	447.484	18,08%
	Ventas netas	2.474.669	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	Gastos de Adm. Y ventas	222.897	9%
	Ventas netas	2.474.669	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	671.243	27%
	Ventas netas	2.474.669	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	260.191	11%
	Ventas netas	2.474.669	

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su utilidad neta del 11%.

Riesgo Legal

La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2017 y la fecha de emisión de este informe 30 de marzo del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

19. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
