



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA.

📍 Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213
☎ Telefax: (593 - 4) 240013 - 6003281
📱 Celular: 0999618292

🌐 www.grupocampos.org
📘 [grupocamposasociados](https://www.facebook.com/grupocamposasociados)
✉ E-mail: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
🐦 [@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)
Guayaquil -Ecuador



Campos & Asociados Cía. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 6
Estado de Situación Financiera	7 – 8
Estados de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	10
Estado de Flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 – 37

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los miembros del Directorio y socios de

INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA.

Guayaquil, 8 de marzo de 2017

Opinión

Los estados financieros adjuntos de **INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes 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 son consistentes, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones y resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA.**, de conformidad con el código de ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.

Asuntos claves de auditoria:

Asuntos claves de auditoria son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoria de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoria que deban ser informados.

www.grupocampos.org

grupocamposasociados

E-mail: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org

@camposasociados

Guayaquil -Ecuador

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213

☎ Telefax: (593 - 4) 2400013 - 6003281

☎ Celular: 0999618292



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

Responsabilidades de la dirección y administración de Incubadora Del Sur Cía. Ltda. con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada en conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecta una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Campos & Asociados Cia. Ltda.
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

[Firma]
Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 15184



ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas 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, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización 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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 527

◉ Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213
☎ Telefax: (593 - 4) 2400013 - 6003281
☎ Celular: 0999618292

🌐 www.grupocampos.org 6
📘 [grupocamposasociados](https://www.facebook.com/grupocamposasociados)
✉ E-mail: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
🐦 [@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)
Guayaquil -Ecuador

INCUBADORA DEL SUR CÍA LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2016	2015
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y Equivalente del Efectivo	3	\$ 36.047,44	43.887,69
Cuentas Por Cobrar	4	150.178,49	127.916,94
Inventarios	5	65.162,73	7.532,61
Activos Biologicos	6	62.350,55	0
Otros Activos Corrientes		65.006,44	21.092,70
Activo Por Impuestos Diferidos	7	73.691,20	94.330,11
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		452.436,85	294.760,05
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>			
Propiedad, Planta y Equipo		1.254.576,26	1.242.266,01
Depreciación Acumulada		-244.789,96	-182.803,42
TOTAL ACTIVO FIJO	8	1.009.786,30	1.059.462,59
Activo por Impuesto Diferido	9	301.992,16	238.860,21
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.311.778,46	1.298.322,80
TOTAL ACTIVO	S	1.764.215,31	1.593.082,85

Sr. José Eduardo Sánchez Apolo
 C.C: 0701653925
 GERENTE GENERAL

Carla Sacoto Del Pozo
 Ec. Carla Sacoto Del Pozo
 RUC: 0916203011001
 CONTADORA

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Cuentas y Documentos Por Pagar	10	\$ 91.901,75	31.992,96
Participaciones por Pagar			
Trabajadores	11	18.919,86	18.511,62
Beneficios Sociales por Pagar		11.975,01	8.269,85
Impuestos por Pagar		3.116,35	2.225,35
Impuesto a la Renta por Pagar	12	24.720,44	30.546,38
Provisiones		31.797,16	1.893,91
TOTAL PASIVO CORRIENTE		182.430,57	93.440,07
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Préstamos Accionistas	13	298.335,22	298.335,22
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	14	8.428,65	8.778,82
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		306.763,87	307.114,04
TOTAL PASIVOS		489.194,44	400.554,11
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	15	500.000,00	500.000,00
Reserva Legal		15.876,03	11.751,42
Superavit por Reevalúo		504.660,10	504.660,10
Utilidades Acumuladas		176.117,22	105.482,07
Utilidad del Ejercicio		78.367,52	70.635,15
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		1.275.020,87	1.192.528,74
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 1.764.215,31	1.593.082,85


 Sr. José Eduardo Sánchez Apolo
 C.C: 0701653925
 GERENTE GENERAL


 Ec. Carla Sacoto Del Pozo
 RUC: 0916203011001
 CONTADORA

INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016.
 En Dólares Americanos

	Notas	2.016	2.015
Ingresos	16	3.377.899,43	2.860.130,62
Costo de Ventas	17	<u>-2.620.020,32</u>	<u>-2.316.336,42</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		757.879,11	543.794,20
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración y ventas	18	<u>-631.813,03</u>	<u>-422.919,64</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		126.066,08	120.874,56
OTROS INGRESOS/EGRESOS			
Otros Ingresos		<u>66,35</u>	<u>2.536,23</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES		126.132,43	123.410,79
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		<u>18.919,86</u>	<u>18.511,62</u>
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES		107.212,57	104.899,17
(-) Impuesto a la Renta		<u>-28.845,05</u>	<u>-34.264,02</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL	19	<u>78.367,52</u>	<u>70.635,15</u>


 Sr. José Eduardo Sánchez Apolo
 C.C: 0701653925
 GERENTE GENERAL


 Ec. Carla Sacoto Del Pazo
 RUC: 0916203011001
 CONTADORA

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

INCUBADORA DEL SUR CIA. LIDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITAL FUTURO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA S DE CAPITAL	RESERV. REVAL.P.ROP./INV.	UTILIDAD. ACUMULADAS	PERDIDA DEL EJERCICIO	UT. NETA DEL EJERCICIO	PATRIMONIO TOTAL
Saldos al 01/enero/2016	500.000,00	0,00	11.751,42	0,00	0,00	504.660,10	105.482,07	0,00	70.635,15	1.192.528,74
Transf. Utilidad Ejerc. 2015							70.635,15		-70.635,15	0,00
Otros a detallar			-4.124,61							0,00
Ajte. Reserva por Revaluación de Prop.de Inversión										0,00
Utilidad Neta del Ejercicio actual									78.367,52	0,00
Saldos al 31/Diciembre/2016	500.000,00	0,00	15.876,03	0,00	0,00	504.660,10	176.117,22	0,00	78.367,52	1.275.020,87

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normadas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2010 para las compañías inscritas en Mercado de Valores.



Sr. José Eduardo Sánchez Apolo
C.C: 0701653925
GERENTE GENERAL

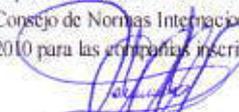

E.c. Carla Sacoto Del Pozo
RUC: 0916203011001
CONTADORA

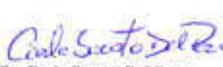
INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016.

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2016	2015
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad Neta del periodo	78.367,52	70.635,15
<u>(+) Ajustes para conciliar la Utilidad Neta</u>		
Depreciaciones del periodo	0,00	0,00
Amortizaciones del periodo	0,00	0,00
<u>Variaciones en el Activo</u>		
Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar	3.355.637,88	2.900.442,90
Aumento/Disminución en Inventarios	0,00	0,00
Aumento/Disminución en Anticipos a Proveedores	0,00	0,00
Aumento/Disminución en Otros Pagos Anticipados	0,00	0,00
Aumento/Disminución en el Activo Diferido (Intereses)	0,00	0,00
Aumento/Disminución en las Cuentas por Cobrar de L/P	0,00	0,00
<u>Variaciones en el Pasivo</u>		
Aumento/Disminución en Cuentas por Pagar	-2.680.092,20	-2.370.476,47
Aumento/Disminución Cuentas por pagar empleados	-671.955,26	-387.443,12
Aumento/Disminución en Otros en operaciones por Pagar	-18.511,62	-21.403,05
Aumento/Disminución en Provisiones por Pagar	-20.638,91	-66.368,55
Aumento/Disminución en Impuestos por Pagar	-4.745,81	-41.458,33
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Operación	38.061,60	13.293,38
Flujo de efectivo en las actividades de Inversión		
Disminución por Venta de Propiedades de Inversión	0,00	0,00
Aumento por adquisición de P.P.E. y Activos Intangibles	-49.676,29	-426.056,77
Disminución por Venta Neta de Propiedad, Planta y Equipo	0,00	0,00
Aumento/Disminución en Acciones y Participaciones	0,00	0,00
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Inversión	-49.676,29	-426.056,77
Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento		
Aumento/Disminución en Obligaciones Bancarias	0,00	0,00
Aumento/Disminución en Obligaciones con Inversionistas	3.774,44	383.977,91
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Financiamiento	3.774,44	383.977,91
Aumento / Disminución neta de efectivo	-7.840,25	-28.785,48
(+) Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	43.887,69	72.673,17
Saldo Final de Efectivo y Equivalentes	36.047,44	43.887,69

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2010 para las compañías inscritas en Mercado de Valores.


 Sr. José Eduardo Sánchez Apolo
 C.C: 0781653925
 GERENTE GENERAL


 E. Carla Sacoto Del Pozo
 RUC: 0916203011001
 CONTADORA

INCUBADORA DEL SUR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. – OPERACIONES.

La compañía fue constituida en la ciudad de Balsas, y su principal actividad es comercialización de aves de corral.

El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años, siendo su domicilio principal en Casacay.

Al 31 de diciembre del 2016 el personal de la compañía alcanza 10 trabajadores.

La información que se incluye en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

NOTA 2.- Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del valor razonable excepto por inventarios, ciertas propiedades y otros activos que son medidos a su costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría 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 o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales con el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

a) Efecto y equivalentes de efectivo

Incluye activos financieros líquidos y depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

b) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al corto amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizara para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El periodo de crédito promedio sobre las ventas es de 15 días para la línea de banano y 30 días para las demás líneas de negocio.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

c) Inventarios

Los inventarios son medidos al costo o valor neto realizable, al menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Activos biológicos

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados, el cual es determinado por un perito independiente. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha o producción de los activos biológicos, considerando variables tales como crecimiento, precios de productos, tasas de interés, costos de siembra, desarrollo, cosecha, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

Los activos biológicos que están físicamente en la tierra se reconocen y se miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo el concepto "Ganancia neta en valor razonable de activos biológicos".

La Compañía incluye en el valor en libros de estos costos incurridos en el transcurso del año en la siembra, fertilización y desarrollo de las plantaciones, así como la procreación y crianza de ganado. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable.

La Compañía clasifica como activos corrientes los activos biológicos que espera cosechar y vender en el periodo de 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros.

e) Propiedad, planta y equipo

i. Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta de condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- ii. **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** – Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios, instalaciones, obras e infraestructura, maquinarias y equipo son medidos a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones menos la depreciación acumulada. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia por un perito independiente debidamente calificado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de estos activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio en la cuenta de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de terrenos, edificios, instalaciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipo es registrada en resultados en la medida en que se excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior a dichos activos.

El saldo de revaluación de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas cuando se produce la baja del activo.

- iii. **Medición posterior al reconocimiento: método del costo** – Después del reconocimiento inicial, muebles y enseres, vehículos, equipo de computación y comunicación son registrados al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.
- iv. **Método de depreciación y vidas útiles** – El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 60
Instalaciones	10 - 20
Obras de infraestructura	10 - 30
Maquinarias y equipos	10 - 30
Vehículos	5 - 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3 - 5
Equipos de comunicación	10

- v. **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de propiedades, planta y equipo se determina mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

f) Deterioro del valor de los activos tangibles q intangibles

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles al fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

g) Préstamos

Representa pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectiva.

h) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizara para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El periodo de crédito promedio con proveedores locales es de 30 a 60 días y con proveedores del exterior de 45 a 120 días.

i) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

- i. **Impuesto corriente** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingreso o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- ii. **Impuesto diferido** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. NIC 12 establece que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Sin embargo, en base al Decreto Ejecutivo No. 1180 emitido el 19 de junio del 2012; mediante el cual se reformo el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal en el cual, se señalaba que la

revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios, la Administración de la Compañía decidió considerar como deducible el gasto de depreciación de activos fijos revaluados y no reconocer un pasivo por impuesto diferido por este asunto. Adicionalmente, basados en lo indicado en la circular No. NAC-DEGCCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718, en la que se recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de “reverso de gastos no deducibles” y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta de un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros”. Consecuentemente, la Administración decidió no reconocer un activo por impuesto diferido por ninguna diferencia temporaria.

- iii. **Activos por impuestos corrientes** – La Compañía reconoce como crédito tributario por impuestos corrientes el crédito tributario generado por retenciones en la fuente del impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos o mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

Los activos por impuestos corrientes incluyen una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida en base a un análisis de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, así como su instancia judicial.

j) **Beneficios a empleados**

- i. **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen, el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

- ii. **Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

k) Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes - Son reconocidas cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los inventarios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidas con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

l) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

m) Compensación de saldos de 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación que la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder el pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

n) Activos y pasivos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos de 12 meses después de la fecha de estado de situación financiera.

o) Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración de la Compañía 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. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular, las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

p) Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año 2013, la Administración ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Durante el año 2013, la Administración ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIIF 7 Desgloses – Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones de la NIIF 7 requieren que las compañías revelen información sobre los derechos de los acuerdos de compensación y afines (tales como requisitos de constitución de garantías) para instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo de compensación exigible o acuerdos similares.

Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. Dado que la Administración no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las enmiendas no ha tenido impacto significativo en las revelaciones o sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

NIIF 13 – Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año 2013. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones efectuadas a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por las modificaciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Así mismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por periodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Administración no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el periodo comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral

Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el “estado de resultado del periodo y otro resultado integral” (y el “estado de resultados” pasa a denominarse como la “estado de utilidad o pérdida”).

Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del periodo y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignaran sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos.

La Administración no ha adoptado la nueva terminología para el estado de resultado integral y estado de resultados. Sin embargo, el otro resultado integral ha sido agrupado en dos categorías.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación a los estados financieros

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 – 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que serían relevantes para la Administración son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del periodo anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere de un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactiva o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

NIC 19 – Beneficios a los empleados (revisada en el 2011)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 – Beneficios a los Empleados (revisada en el 2011) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2011) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren del reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la “banda de fluctuación” permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del “interés neto”, el cual según la NIC 19 (revisada en el 2011), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del periodo y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2011) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Administración ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

q) Normas nuevas revisadas emitidas pero aun no son efectivas

La Administración no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aun no son efectivas:

<u>Título y nombre de la normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la compañía</u>
NIC 19-Beneficios a empleados	01-enero del 2016	01-enero del 2016
NIIF 14-Cuentas regulatorias diferidas	01-enero del 2016	01-enero del 2016
Cambios en NIC 16 y 38-Metodos Depre	01-enero del 2016	01-enero del 2016
Cambios en NIIF 11-Adquisicion interés	01-enero del 2016	01-enero del 2016
Cambios en NIC 28 - Venta o contribución de activos	01-enero del 2016	01-enero del 2016
Cambios en NIC 41 tratamiento de activos biológicos	01-enero del 2016	01-enero del 2016
Estados Financieros Separados: método de la NIC 27	01-enero del 2016	01-enero del 2016
NIIF 15-Ingresos de contratos de clientes	01-enero del 2018	01-enero del 2018
NIIF 9-Instrumento financieros	01-enero del 2018	01-enero del 2018
Cambios NIIF-Deterioro de activos financieros	01-enero del 2018	01-enero del 2018

La compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

r) Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos, y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrase con partes solventes.

A pesar que existe una concentración de ventas a sus clientes que son los mismos socios, la Administración considera que este particular no constituye un riesgo crediticio.

Riesgo de Liquidez: La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez, permanentemente se hace provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital: El objetivo principal de la Compañía en relación de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índice Financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de Trabajo	US\$ 270.006,28
Índice de liquidez	2.48 veces
Pasivos Totales/Patrimonio	0.38 veces
Apalancamiento	1.38 veces

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo (Caja)	0,00	0,00
Banco del Pichincha Cta. Cte.2100011807	36.047,44	43.887,69
	<u>36.047,44</u>	<u>43.887,69</u>
Total		

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
RELACIONADAS		
LUIS HILDER ROMERO APOLO	46.345,37	54.230,53
LUIS ARTURO SALAZAR MALDONADO	12.047,49	10.202,52
MARLIN OSWALDO RAMÍREZ RAMÍREZ (HEREDEROS)	0,00	9.528,95
NEY ARTEMIO RAMÍREZ PALMA	16.288,17	22.826,92
SOCIEDAD AVÍCOLA ZAMBRANO	27.037,12	23.222,13
JOSÉ EDUARDO SÁNCHEZ APOLO	5.116,31	0,00
GENÉTICA DEL SUR	32.413,25	0,00
JANETH MARÍA	53,92	0,00
DIANA ARELIS CAJAMARCA	8.721,00	0,00
Total	<u>148.022,63</u>	<u>120.011,05</u>
NO RELACIONADAS		
LETICIA DE LOS ÁNGELES SÁNCHEZ	20,00	0,00
MIRIAM LUCETI OLIVES	127,20	54,24
PÚA MÉDINA NELLY	10,85	10,85
COMERCIAL KYWI	13,28	0,00
MARTHA BEATRIZ	4,53	0,00
MÓNICA DEL CARMEN	0,00	5.860,80
JOSÉ FRANCISCO SARANGO	1.980,00	1.980,00
	<u>2.155,86</u>	<u>7.905,89</u>
CUENTA POR COBRAR NETO	150.178,49	127.916,94

Al 31 de diciembre del 2016, clientes incluye principalmente créditos por venta de Pollos BB, los cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no generan intereses.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión que debe registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

De 120 días en adelante US\$ 1.980,00 que es un cheque protestado del señor José Sarango.

NOTA 5. INVENTARIOS

Los saldos de inventario al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Suministros, Repuestos, Herramientas	23.329,03	7.532,61
Importación en tránsito (huevos 41/16)	20.916,85	0,00
Importación en tránsito (huevos42/16)	20.916,85	0,00
Total	<u><u>65.162,73</u></u>	<u><u>7.532,61</u></u>

NOTA 6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se detallan los saldos de la cuenta activo biológicos al 31 de diciembre del 2016:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activo Biológico (Huevo Incubable)	62.350,55	0,00
Total	<u><u>62.350,55</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	1.254.576,26	1.242.266,01
Depreciación acumulada	-241.484,73	-179.498,19
amortización de programa contable	-3.305,23	-3.305,23
Total	<u>1.009.786,30</u>	<u>1.059.462,59</u>
<i>Clasificación:</i>		
TERRENOS - TERRENOS	8.435,00	8.435,00
INSTALACIONES EN CURSO - INSTALACIONES	749.663,35	749.663,35
MAQUINARIA Y EQUIPO DE INCUBADORA - OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y	353.845,47	341.535,22
MUEBLES Y ENSERES - MUEBLES Y ENSERES	10.999,13	10.999,13
SISTEMA INFORMÁTICO	3.500,00	3.500,00
EQUIPO DE COMPUTO - EQUIPO DE COMPUTO	3.772,69	3.772,69
VEHICULOS - VEHICULOS	111.879,41	111.879,41
EQUIPOS VARIOS - OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	12.481,21	12.481,21
	<u>1.254.576,26</u>	<u>1.242.266,01</u>

NOTA 9. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (NO CORRIENTES)

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito Tributario ISD	275.644,24	209.994,72
Crédito Tributario IRENTA	26.347,92	28.865,49
Otras	0,00	0,00
Total	<u>301.992,16</u>	<u>238.860,21</u>

La contabilización de los créditos tributarios de los años anteriores.

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	73.750,47	31.257,16
Proveedores Exterior	18.151,28	735,80
Total	<u>91.901,75</u>	<u>31.992,96</u>

Al 31 de diciembre del 2016, proveedores incluye principalmente facturas de proveedores locales por US\$73.750,47 y del exterior US\$ 18.151,28 las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio hasta 60 y más de 365 días como se puede observar en el listado de proveedores locales.

Proveedores locales se encuentra detallados de la siguiente manera:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Agencia Ecuatoriana	0,00	322,20
Moreno y Espinoza Cía. Ltda.	11,72	14,00
Gobierno Autónomo Descentralizado	15,00	0,00
Sindicato Cantonal de Choferes	25,00	0,00
Banco de Guayaquil S. A	0,62	0,00
Nuevas operaciones comerciales	243,79	73,00
Comercial Kywi S. A	0,01	0,00
Banco del Pacifico S. A	2,48	0,00
Quezada Vásquez Manuel Elidió	90,00	0,00
Cristina Piedad Gavilanes Naranjo	18,00	0,00
Carvalecuador S.A	19.528,49	0,00
Servicio Nacional de Aduana	1.365,64	1.461,28
DyS Nevados	1.050,00	1.050,00
Campoverde Armijos Tulio Rodrigo	900,00	900,00
Operadora y Consolidora	249,96	324,96
Dalí José Malla Torres	135,41	0,00
German Alfredo Espinoza Ortega.	74,40	74,40
Walter Francisco Palta Aucay	20,85	2.577,96
Jhimi Ramiro Lalanqui Campoverde	5.242,04	20,85
Sistinsa	0,20	0,00
Ángel Fabián Rivera Ordoñez	0,60	0,00
Sivisapa Pauta Segundo Francisco	31,91	31,91
Chick Master	79,57	79,57
Avesca Avícola Ecuatoriana C A	12.474,00	0,00
Empresa Bodpuyango Cia. Ltda.	70,56	0,00
Disan Ecuador S.A	2,45	2,45
Fernando Ramiro Viscarra Espinoza	164,70	183,00
Atimasa S.A	47,83	15,00
Rojas Ceballos Marco Hernando	1,67	1,67
Comercial Teodoro Larriva Cia. Ltda.	17.463,80	12.723,48
Genética Nacional S.A Genetsa	12.830,40	9.979,20
Bañariego Cia. Ltda.	0,01	0,00
Fausto Manuel Jaramillo Martínez	191,09	0,00
Terminal de cargas del Ecuador S.A	59,76	0,00
Francisco Javier Buste Rivas	2,93	0,00
Wilman Salinas Camacho	3,20	0,00
Csd Logística y Comercio Corina	10,00	0,00
Banco Pichincha C.A	1,82	0,00
Incubasur S.A	1.340,56	1.340,56
Agroavilab S.A	0,00	49,67
Ministerio de Agricultura	0,00	32,00
TOTAL	73.750,47	31.257,16

Proveedores Exteriores se encuentra detallados de la siguiente manera:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sam Fernando S. A	17.277,00	700,00
Chick Master	35,80	35,80
Trane Export L/C	838,48	0,00
	<u>18.151,28</u>	<u>735,80</u>

NOTA 11. PARTICIPACIONES DE TRABAJADORES

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	<u>18.919,86</u>	<u>18.511,62</u>
Total	<u>18.919,86</u>	<u>18.511,62</u>

NOTA 12. IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y gasto por impuestos a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuestos a la renta según estados financieros	126.132,43	123.410,79
	0,00	0,00
Participación Trabajadores	18.919,86	18.511,62
Gasto no deducibles	5.153,08	33.948,00
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	0,00	0,00
Otras deducciones	0,00	0,00
Deducción por incremento neto de empleados	0,00	0,00
Deducción por pago de impuestos rurales	0,00	0,00
Utilidad gravable	<u>112.365,65</u>	<u>138.847,17</u>
Utilidad gravable a revertir	0,00	0,00
Impuesto a la renta causado al 22% (2016 - 22%)	<u>24.720,44</u>	<u>30.546,38</u>

Durante el año 2016, la Compañía determino un impuesto causado de **US\$24.720,44**

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016, los socios de la empresa representan créditos por venta de pollos, los cuales tienen vencimientos promedio en 30 días y no generan intereses.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
JOSÉ EDUARDO SÁNCHEZ APOLO	41.078,52	41.078,52
LUIS HILDER ROMERO APOLO	47.975,20	47.975,20
LUIS ARTURO SALAZAR MALDONADO	6.000,00	6.000,00
NEY ARTEMIO RAMÍREZ PALMA	12.691,00	12.691,00
JOSÉ HARALDO AGUILAR ROMERO	2.724,46	2.724,46
MARIELA DEL CARMEN SÁNCHEZ APOLO	28.267,36	28.267,36
JANETH MARÍA SÁNCHEZ APOLO	33.667,37	33.667,37
JUAN MARÍA SÁNCHEZ APOLO	19.523,96	19.523,96
MAURO SALOMÓN CUENCA ARMIJOS	35.267,35	35.267,35
MARLÍN RAMÍREZ RAMÍREZ (HEREDEROS)	27.000,00	27.000,00
JOSÉ ALEJANDRO ESPINOZA SÁNCHEZ	13.000,00	13.000,00
VÍCTOR HUGO ESPINOZA SÁNCHEZ	16.430,00	16.430,00
FRANCO ALEJANDRO ESPINOZA ZAMBRANO	8.530,00	8.530,00
ULBIO CESAR ZAMBRANO CELY	6.180,00	6.180,00
Total	<u>298.335,22</u>	<u>298.335,22</u>

NOTA 14. RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4.971,78	4.971,78
Bonificación por desahucio	3.456,87	3.807,04
Total	<u>8.428,65</u>	<u>8.778,82</u>

El movimiento de la cuenta beneficio empleados durante el año 2016 se detalla a continuación:

	... Diciembre 31 ... <u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	3.807,04
Salida de los Trabajadores del periodo corriente	350,17
Saldo al final	<u><u>3.456,87</u></u>

Los cálculos actuariales para el ejercicio económico 2016, no han sido calculados a la fecha de elaboración de este informe.

NOTA 15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2016 el capital suscrito y pagado representa 500.000 dólares de acciones de valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

NOMINA DE ACCIONISTAS	CAPITAL SOCIAL	% ACCIONARIO
BELTRAN PEREIDA MIRIAM GUADALUPE	15.000,00	3
CUENCA ARMIJOS MAURO	30.000,00	6
ESPINOZA SANCHEZ JOSE ALEJANDRO	23.750,00	4,75
ESPINOZA SANCHEZ VICTOR HUGO	23.750,00	4,75
ESPINOZA ZAMBRANO FRANCO ALEJANDRO	23.750,00	4,75
RAMIREZ PALMA NEY ARTEMIO	70.000,00	14
RAMIREZ RAMIREZ MARLIN OSWALDO (HEREDEROS)	20.000,00	4
ROMERO APOLO LUIS HILDER	105.000,00	21
SALAZAR MALDONADO LUIS ARTURO	20.000,00	4
SANCHEZ APOLO JANETH MARIA	30.000,00	6
SANCHEZ APOLO JOSE EDUARDO	42.500,00	8,5
SANCHEZ APOLO JUAN MARIA	42.500,00	8,5
SANCHEZ APOLO MARIELA DEL CARMEN	30.000,00	6
ZAMBRANO CELY ULBIO CESAR	23.750,00	4,75
	500.000,00	100

15.2 Reservas - Incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Superávit Revaluó	504.660,10	504.660,10
Reserva legal	15.876,03	11.751,42
Total	<u>520.536,13</u>	<u>516.411,52</u>

Superávit por valuación - Representa el incremento en el valor de las propiedades por avalúos técnicos realizados por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas Tarifa 0%	3.377.899,43	2.860.130,62
Otros	66,35	2.536,23
Total	<u>3.377.965,78</u>	<u>2.862.666,85</u>

NOTA 17. COSTOS DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras tarifa 0%	1.595.980,80	636.697,70
Descuentos en compras	-94.859,75	-18.907,88
Suministros y Materiales	847.882,13	1.444.230,51
Detergente y desinfectantes	32.522,74	24.011,16
Medicinas y Vacunas	238.494,40	199.337,82
Otros Costos	0,00	30.967,11
Total	<u>2.620.020,32</u>	<u>2.316.336,42</u>

NOTA 18. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Un resumen de los gastos administrativos y de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y Salarios	128.631,15	125.636,88
Transporte	100.346,38	8.618,02
Depreciaciones	61.983,54	75.298,10
Otros gastos de ventas	27.444,11	1.168,65
Honorarios Profesionales	12.833,60	12.858,96
Mantenimiento y Reparaciones	36.850,26	74.869,82
Mantenimiento de vehículos	4.763,99	7.260,74
Combustibles	4.316,65	3.202,67
Agua, energía y telecomunicaciones	51.936,22	44.862,89
Notarios o registradores de la propiedades	228,76	392,48
Impuestos Contribuciones y otros amortizaciones	17.016,17	7.953,55
	0,00	3.305,23
Otros gastos administrativos	182.944,27	50.568,39
Gastos financieros	2.517,93	6.923,26
Total	<u>631.813,03</u>	<u>422.919,64</u>

NOTA 19.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2016, la compañía obtuvo una utilidad neta de **USD\$ 78.367,52**

NOTA 20.-PRECIO DE TRANSFERENCIA

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- ✓ Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$3'000.000,00) deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- ✓ Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe de Precios de Transferencias.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016. Superaron el importe acumulado mencionad de los (3'000.000), por lo tanto deberá presentar el Anexo de Operaciones con Partes relacionadas.

NOTA 21.- ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año	terminado
Variación	
Diciembre	31
Porcentual	
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 08 del 2017) no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

NOTA 23.- APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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