



MALBA MOBILITY & ASSOCIATES
Tributarios, Planes de Pensiones, Asesoramiento Civil y Laboral
Buenos Aires - Montevideo (Uruguay) - Córdoba - Rosario - Mendoza
Bogotá - Caracas - Lima - La Paz - Mar del Plata - Rosario
www.malbamobility.com.ar
www.malba.com.ar
E-mail: info@malba.com.ar

L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Restricción-Excepciones S.R.L.
Teléfono: 0204/21407248 - 0204/244 - 0204/211 - 0204/211
Correo Electrónico: 0204/211 y 0204/211
general@moralesyassociados.com.ar
www.moralesyassociados.com.ar
Córdoba - Uruguay

L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2016

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Estado de Situación Financiera;**
- 3. Estado de Resultados;**
- 4. Estado de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estado de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.

Opinión con Salvedades

Hemos auditado los Estados Financieros de L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, y el estado de flujo 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, excepto por los efectos de los ajustes descritos en la sección Fundamento de la Opinión con Salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2016, así como de sus resultados, y flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la Opinión con Salvedades

La cuenta Caja General que se presenta en los Estados Financieros por US\$ 50,000, incluye registros que no corresponden a este rubro por US\$ 72,331, circunstancia que no permite determinar la razonabilidad de dicha cuenta de Activo.

La Compañía no efectuó el análisis para determinar si existen diferencias temporales que generen la aplicación de impuestos diferidos. Al 31 de Diciembre de 2016 los Estados Financieros incluyeron los cuantos "Pérdida Neto Deterioro Valor Inventario" por US\$ 47,645 y "Pérdida Neto Deterioro Activo Biológico" por US\$ 66,000 (Nota 21) sin embargo, no se reconoció el Activo y el Ingreso por Impuestos Diferido que genera estas diferencias temporales, lo cual resulta una violación de las Normas Internacionales de Información Financiera. En tanto de que la omisión del impuesto diferido tiene incidencia en la presentación contable del impuesto a la Renta y en la determinación de la Utilidad Neta y el pago de los Socos, no podemos opinar sobre la razonabilidad de los rubros evaluados anteriormente.

Tal como se muestra en la Nota 17, la Compañía utiliza la tasa de rendimiento promedio de bonos del gobierno del Ecuador para descontar y registrar las obligaciones por beneficios definidos (Utilidad Patronal y Demerito). De acuerdo a la legislación en la empresa a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", aplicable para el año 2016, la tasa que se debe utilizar para descontar dichas obligaciones debe determinarse por referencia a la de los rendimientos de un mercado activo de bonos corporativos de alta calidad en la moneda en que se pagarán los beneficios; adicionalmente, establece que una entidad debe aplicar esta modificación de forma retrospectiva en los estados financieros comparativos presentados. Por lo expuesto, en nuestra opinión, la tasa para descontar las obligaciones definidas debe ser la tasa de rendimiento de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América. Los efectos de esta situación sobre los estados financieros no han sido determinables.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros 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 con salvedades.



ALFONSO MORALES S. ASOCIADOS
Escritorio de Fideicomiso Auditoría y Asesoría
Bogotá, Colombia
Teléfono: (57) 312 456 7890
Fax: (57) 312 456 7891
Correo electrónico: alfonso.moraless@amoras.com.co
Web: www.amoras.com.co

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Socios. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En consulta con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Socios y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de una forma puntual está materialmente incorrecta. Basados en el trabajo que hemos efectuado, se concluye que no existen inconsistencias en el Informe Anual de la Administración, por tanto, no tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Otras cuestiones

Conforme a lo dispuesto en el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, nuestra Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2016, se emite por separado.

Responsabilidad de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA. de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las condiciones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus actividades, 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 Sociedad.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener suficiente evidencia de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este existe. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son conceptualmente materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestra 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, debido a fraude o error, descubrimos 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 debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente 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 del control interno.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre la adecuación de la aplicación, 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 incorrección 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 incorrección material, se requiere que la misma se refleje 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 para que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluye la información revelada.

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

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALBERTO MORALES GOZA
Goza, Registro No. 18888

Quito D.M., 21 de Julio de 2017

L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.
Estado de Situación Financiera

(Exprimido en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	31/12/2016	31/12/2015
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	175,349	72,162
Receivables Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	4	562,854	857,339
Inventarios	5	479,994	394,684
Activos por Impuestos Corrientes	6	68,008	52,754
Gastos Pagados por Adelantado	7	38,112	30,674
Total Activos Corrientes		1,287,997	1,237,739
ACTIVOS NO-CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	8	607,402	593,441
Activo Biológico	9	627,408	739,688
Activo Diferido	10	25,000	49,192
Total Activos No Corrientes		1,260,408	1,482,721
TOTAL ACTIVOS		2,548,362	2,955,444

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Sr. Mauricio Arangua
 Gerente General


Sr. Santiago Gutiérrez
 Gerente General

L.F. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.
Estado de Situación Financiera

(Exprimido en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	31/12/2016	31/12/2015
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores Comerciales y Otras Ctas. por Pagar	11	1,339,374	740,232
Compañías Relacionadas y Socios	12	453,048	892,574
Pasivos por Impuestos Corrientes	13	101,511	70,344
Gastos Acumulados	14	186,359	954,887
Otras Provisiones		82,452	-
Obligaciones Bancarias C/P	15	227,124	372,662
Total Pasivos Corrientes		2,489,868	1,930,619
PASIVOS NO CORRIENTES			
Proveedores Largo Plazo	16	81,661	411,586
Obligaciones Bancarias L/P	15	45,340	12,171
Obligaciones por Beneficio Dólaras	17	62,804	140,833
Total Pasivos No Corrientes		189,805	564,590
TOTAL PASIVOS		2,679,673	2,495,209
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	18	229,000	229,000
Reserva Legal		1,138	1,130
Resultados Acumulados		(53,638)	(55,837)
Utilidad del Ejercicio		43,979	187
Total Patrimonio		210,580	174,580
Total Pasivos y Patrimonio		2,890,253	2,669,789

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Sr. Olivero Arévalo
 Gerente General


Sr. Santiago Gutiérrez
 Contador General

L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.
Estado de Resultados por Función

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2018	31/12/2019
Ingresos de Actividades Ordinarias	19	8.275,213	8.437.504
Costo de Ventas		(7.276,695)	(7.333.069)
Utilidad en Ventas		1.000.518	1.104.434
Otros Ingresos	20	58,524	79.815
Gastos de Administración		(1.200,513)	(821.167)
Gastos de Ventas		(608,690)	(372.426)
Otros Gastos	21	(250,199)	(82.162)
Utilidad en Operaciones		100,308	89.504
Impuesto a la Renta		(33,333)	(83,517)
Utilidad del Ejercicio		46,975	107

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Sr. Gustavo Arroyave
Gerente General


Sr. Marcelo Pacheco
Gerente General

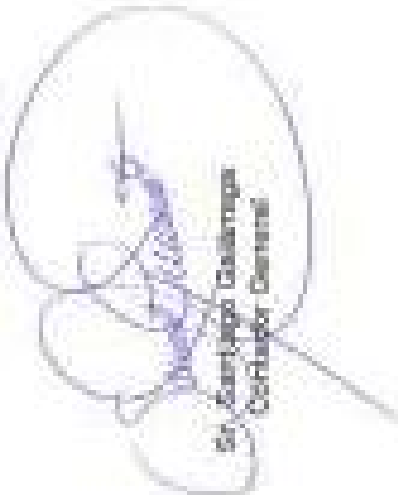
L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el patrimonio

(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Buenito y Pagado	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 01-01-15	228,800	1,138	(45,308)	1,403	197,231
Transferencia a Resultados Acumulados Aplicación contable Unidad del Ejercicio 2015	-	-	1,403 (10,884)	(1,403) 387	- (10,884) 387
Saldo al 31-12-15	228,800	1,138	(53,911)	387	176,714
Transferencia a Resultados Acumulados Aplicación contable Unidad del Ejercicio 2016	-	-	387 (1,10)	(387) -	- (1,10) 40,975
Saldo al 31-12-16	228,800	1,138	(53,526)	40,975	217,381

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


Sr. Ricardo Amigable
 Gerente General


Sr. Santiago Gualinga
 Contador General

L.F. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	20122016	20112015
Flujos de efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo Recibido de Clientes	8,277,319	8,462,466
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(8,246,003)	(8,143,466)
Otros Ingresos	66,524	10,615
Otros Egresos	(296,166)	(62,162)
Efectivo neto proveniente de Actividades de Operación	63,680	69,053
Flujos de efectivo en Actividades de Inversión		
Propiedad, Planta y Equipo	(362,666)	(66,212)
Activo Intangible	(136,903)	(295,319)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	(499,569)	(361,531)
Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Bancarias	(116,707)	18,029
Cuentas por Pagar Relacionadas	(136,526)	-
Efectivo neto (utilizado) proveniente de Act. de Financiamiento	(247,233)	18,029
Variedad neto del efectivo	108,980	25,551
Efectivo y equivalentes a principio de año	72,162	46,210
Efectivo y equivalentes al final del año	176,340	72,162

L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.
Estado de Flujo de Efectos (Continuación)

(Expresado en Dólares Americanos)

Reconciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto proveniente de Actividades de Operación		
	31/12/2016	31/12/2015
Utilidad del Ejercicio	40,970	307
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de Act. de Operación		
Depreciaciones	167,870	124,361
Provisión Cuentas Incobrables	50,523	1,094
Amortizaciones	226,036	100,968
Cambio en Activos y Pasivos de Operaciones		
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	2,706	64,566
Inventarios	(85,230)	73,730
Activos por Intereses Corrientes	13,096	-3,666
Gastos Pagados por Anticipado	10,760	7,048
Otros Activos	8,423	(4,075)
Acreedores Comerciales y Otras por Pagar	680,137	(60,627)
Pasivos por Impuestos Corrientes	25,267	(14,258)
Gastos Acumulados	41,663	26,214
Otros Pasivos	67,860	-
Obligaciones por Beneficios Definidos	(31,758)	-
Otros Pasivos	(326,426)	(3,561)
Resultados Acumulados	(110)	-
Efectivo neto Proveniente de Act. de Operación	<u>833,991</u>	<u>388,676</u>


 Elio J. Acosta Arévalo
 Gerente General


 Sr. Verónica Cordero
 Contadora General

L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2018

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Descripción de las Operaciones

El Objeto Social de la Compañía es el establecimiento, desarrollo, implementación, explotación y administración por cuenta propia o de terceros, de plantíos avícolas, frutícolas y todo lo relacionado con la producción avícola, agrícola, crianza y explotación de ganado, pudiendo importar y exportar ganado y productos para la agricultura y ganadería.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Base de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de L.P. MARCELO PACHECO CIA. LTDA. comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2018, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, y el estado de flujo 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 aplicadas. Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), por sus siglas en inglés vigentes al 31 de Diciembre del 2018.

Moneda Funcional y Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes los saldos que se espera materializar o liquidar en el transcurso del ciclo normal de operación de la Entidad, específicamente con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corrientes los mayores a ese período.

Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, más pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos evaluados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en los próximos años, lo que se reflejará en su base de datos prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

Estimación de Valores Útiles de Propiedad, Planta y Equipo.- La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

La empresa ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA, constituida por la Compañía para realizar el cálculo correspondiente, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de cash estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

ii) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende principalmente a los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inventarios

Son presentados al Costo de Adquisición o Valor Neto Realizable, el que sea menor. El Valor Neto Realizable (VNR) es el precio estimado de venta, menos los costos necesarios para efectuar la venta. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual forman parte del costo. Las existencias son valuadas al costo promedio ponderado.

d) Propiedad, Planta y Equipo

Las pólizas de Propiedad, Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Propiedad, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; el valor de los Activos están rebajados por su depreciación acumulada. No están posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que puede existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor está costado. Cualquier registro o registro de un pérdida de valor, que sea como consecuencia de esta comparación se registre con cargo o abono a los resultados según corresponda.

La Propiedad, Planta y Equipo se deprecia siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimado de los activos.

Detalle	Vida Útil (años)	Porcentaje %
Edificios e Instalaciones	10	10.00%
Máquinaria y Equipos de Producción	10	10.00%
Muebles y Enseres	10	10.00%
Equipo de Oficina	10	10.00%
Equipos de Computación y Software	3	33.33%
Veículos, Equipos y Transportes Pasados	5	20.00%

Baja de Propiedad, Planta y Equipo. Estos Activos pueden estar de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedad, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo.

Deterioro. Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar si alcanza a 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 en la revaluación.

e) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingresos pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta cualquier descuento comercial, descuento por pronto pago, y rebajas por volumen de ventas que sean practicadas por la Entidad.

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

f) Costos y Gastos

El Costo de Ventas se registra cuando se entrega el bien, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

Los costos y gastos se registran al costo histórico.

g) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Los Activos y Pasivos Financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos Financieros

Los Activos Financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "al valor razonable con cambios en los resultados", "transferidos mantenidos hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y datan de fecha a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la Tasa de Interés Efectiva. El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo (por cobrar o por pagar estimados incluyendo comisiones, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Activos Financieros al Valor Razonable con cambios en los resultados

Los Activos Financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un Activo Financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de ser vendido a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los Activos Financieros distintos a los Activos Financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Esta designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir.
- El Activo Financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Compañía; o,
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato continuado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los Activos Financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida neta de los nuevos mediciones en el estado del resultado del periodo. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del periodo incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de Otros Ganancias y Pérdidas.

Los aspectos más relevantes de Instrumentos Financieros aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar: Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que se se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designa en el momento del reconocimiento inicial como disponibles para la venta y los que pueden no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión total por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado: Los Activos Financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

Para las Cuentas por Cobrar Comerciales, se establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los importes que se le ajustan de acuerdo con los términos originales de las Cuentas por Cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor o obligato;
- Incumplimiento del contrato, como incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;

Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos girados en la cartera que exceden el periodo de crédito prometido, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionan con el incumplimiento en los pagos.

El importe en libros del Activo Financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es insalvable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el Estado de Resultados del periodo.

Baja de un Activo Financiero - Los Activos Financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del Activo Financiero, o cuando transfiere el Activo Financiero desgrampándose de los riesgos y beneficios inherentes al Activo Financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del Activo Financiero, o cuando transfiriendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos o así o más percepciones.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar - Las Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar son Pasivos Financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementados procesos de manejo de riesgo financiero para asegurar que todos los cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos contractuales pre acordados.

Baja de un Pasivo Financiero - Los Pasivos Financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien la exigencia ha expirado. Cuando un Pasivo Financiero es reemplazado por otro Pasivo Financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo Pasivo Financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de Pasivos Financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

14 Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del Estado de Situación Financiera surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuya incertidumbre y oportunidad se pueden estimar razonablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones.

Los proveedores se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y el importe reconocido como provisorio es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

II Beneficios a Empleados

Costos de beneficios por retiro y beneficios por terminación

Los pagos a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

Los planes de beneficios definidos por retiro son determinados utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período anual sobre el que se informa. El costo de servicios presentes y pasados, se reconoce en el resultado del año en que se genera.

Participación empleados

La Compañía reconoce un Pasivo y un Gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

II Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la Renta Corriente y el impuesto Diferido; sin embargo, la compañía no presenta en sus Estados Financieros Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos, en razón de que a criterio de la Compañía no existen diferencias temporarias imponibles o deducibles que requieran de su reconocimiento.

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a los cambios de ingresos o gastos imponibles o deducibles y pérdidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada período.

Con fecha 28 de Diciembre del 2014, en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, se expide la "Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal" y con fecha 31 de Diciembre del 2014, en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal" en el que el Servicio de Rentas Internas determina nuevas Tarifas de Impuesto a la Renta para las Sociedades que deberán ser aplicadas en base a la composición societaria de cada Compañía.

Para el año 2016 la Compañía determinó su impuesto a la Renta aplicando el porcentaje del 22%.

Nuevas Normas revisadas y emitidas, pero aún no efectivas

Las siguientes modificaciones a las NIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la moneda libremente en que los beneficios deben ser pagados). Para los conceptos para los que no existe un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pensiones por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar las pensiones por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. La tasa de descuento utilizada por la compañía se determina por referencia a los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las emisoras clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las emisoras señalan que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la emienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de unidades o negocios conjuntos regidos como el método de participación, debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de pérdidas que, de acuerdo con otras NIF, (i) no están reclassificadas posteriormente a resultados, y, (ii) están reclassificadas posteriormente a resultados cuando se cumplen con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las emisoras proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas emiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la compañía.

Nuevas Normas revisadas y emitidas, pero aún no efectivas

NIF 9 Instrumentos Financieros

La NIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su bajo en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requisitos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos clave de la NIF 9

- Todas los activos financieros que se clasifiquen dentro del alcance de la NIC 39- Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantengan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores.

Además, bajo la NIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclassificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incursa, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otros países, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En Mayo del 2014, se emitió la NIF 15, que establece un modelo externo y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIF 15 reemplazará al actual tratamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma establece un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1. Identificar el contrato con los clientes.

Paso 2. Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3. Determinar el precio de la transacción.

Paso 4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5. reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisface la obligación.

Según la NIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular se transfirió al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIF 15 requiere ciertas revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para transacciones.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones

Las modificaciones clarifican que:

1. En la estimación del valor razonable de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, la contabilidad del efecto del cumplimiento o no cumplimiento de la irrevocabilidad de la concesión, debe seguir el mismo enfoque que los pagos basados en acciones liquidados en acciones.
2. Donde las leyes y regulaciones de impuestos requieren a una entidad efectuar una retención de un número específico de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de las obligaciones impositivas del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado, lo cual es remita a la autoridad tributaria, por ejemplo, escenarios de pagos basados en acciones que tienen una condición de pago neto. Dicho acuerdo debe ser calificado como liquidación en acciones en su totalidad, considerando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como que se liquidará en patrimonio si no hubiera incluido la condición de pago neto.
3. La modificación de pagos basados en acciones que cambie la transacción de liquidación en efectivo a liquidación en acciones debe ser registrada como sigue:
 - i. El pasivo original se da de baja;
 - ii. El pago liquidado en acciones es reconocido a la fecha de modificación al valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida que los servicios han sido prestados a la fecha de la modificación; y,
 - iii. Cualquier diferencia entre el saldo en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el valor reconocido en patrimonio debe ser reconocido inmediatamente en resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 2 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la Compañía no tiene acuerdos de pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo o no están sujetos a retenciones de impuestos aplicables.

Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad presentar revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

Modificaciones a la MC 12 Reconocimiento de Activos por Ingresos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pague todos los flujos de caja contractuales.
2. Cuando una entidad evalúa si existen utilidades gravables disponibles para ser utilizadas como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirlas de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporales deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporales.
3. La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad recupere los mismos; y
4. En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporales deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporales deducibles.

La Administración de la Compañía se prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

Nota 3.- Efectivos y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	USD	
	31/12/2016	31/12/2015
Caja General	90.838	14.190
Caja General Local Compuango	100	-
Caja Chica Administración Pto	2.600	2.600
Caja Chica Administración Bana	2.500	2.600
Caja Chica Administración Compuango	500	-
Banco Promérica	2.660	3.768
Banco del Pichincha	58.068	42.124
Banco Promérica Bana	1.048	-
Banco de Guayaquil	18.961	1.000
	<u>178.369</u>	<u>72.182</u>

Al 31 de Diciembre del 2016 no existen restricciones de uso sobre los saldos del efectivo y bancos.

Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2015
Deudores Comerciales		
Clientes Nacionales:	354.858	828.910
Provisión Cuentas Incobrables (I)	(96.047)	(3.134)
	<u>258.811</u>	<u>825.776</u>
Cuentas por Cobrar Clas. Relacionadas		
LP Tramejo S.A.	-	903
Comercializadora Mainero Puno (II)	1.104	129.577
	<u>1.104</u>	<u>130.480</u>
Otras Cuentas por Cobrar		
Anticipos Proveedores (III)	217.243	183.428
Anticipos Personal	2.445	4.588
Depósitos en Garantía	11.200	5.660
Otras Cuentas por Cobrar	31.230	17.354
	<u>262.118</u>	<u>211.030</u>
	<u>522.034</u>	<u>1.167.286</u>

16 La provisión se determinó de la siguiente manera:

	Saldo	%	Provisión
Saldos Pendientes 2010	13.654	100%	13.654
Saldos Pendientes 2011	9.574	100%	9.574
Saldos Pendientes 2012	16.715	100%	16.715
Saldos Pendientes 2013	9.558	100%	9.558
Saldos Pendientes 2014	31.230	100%	31.230
Saldos Pendientes 2015	24.590	100%	24.590
Saldos Pendientes 2016	752	100%	752
	<u>96.047</u>		<u>96.047</u>

(i) movimientos de la Provisión Cuentas Incubadoras se detalla a continuación:

	USD	
	2018	2017
Saldo Inicial	1.124	33.324
Reaja de Cuentas por Cobrar	-	(32.107)
Provisión del Periodo	62.923	1.891
	<u>64.047</u>	<u>1.108</u>

- (ii) En el año 2016 L.P. Marcelo Pacheco Cía. Ltda. adquirió dos camiones (Dodge) a la Compañía de Muebles Puerto por USD 55.270,11 y USD 64.203,20, estos valores se compensaron con la deuda que esta Compañía relacionada mantiene con L.P. Marcelo Pacheco Cía. Ltda.
- (iii) De este rubro, USD 128.345,47 corresponde a valores entregados a la Asociación Ecuatoriana de Fabricantes de Alimentos Balanceados para Animales (AFea) como anticipo para la impresión de malet y ropa. La diferencia se refiere a valores de menor cuantía anticipados para la compra futura de bienes y servicios que se usaran en la generación del negocio.

Nota 5.- Inventarios

Corresponde a las siguientes existencias:

	USD	
	31/12/2018	31/12/2017
Materia Prima	201.116	254.546
Aditivos, Exsiccantes, Inocuos	1.603	-
Materiales y Suministros	50.772	46.450
Combustibles y Lubricantes	613	337
Accesorios, Herramientas y Repuestos	21.667	8.137
Medicinas, Vacunas, Vitaminas	23.546	34.267
Equipos de Trabajo y Uniformes	462	100
Materia de Enpaque y Terminados	18.073	12.896
Productos Terminados	18.864	37.274
Mercaderías en Tránsito	42.142	-
Importaciones en Tránsito	2.302	-
	<u>406.644</u>	<u>384.064</u>

Nota 6.- Activos por Impuestos Constatados

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2015
Anticipo Impuesto a la Renta	35.559	42.560
Retención en la Fuente del Pasivo	18.881	22.186
Credito Tributario de IR	14.270	17.999
	<u>48.610</u>	<u>82.745</u>

Nota 7.- Gastos Pagados por Anticipado

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2015
Seguros Prepagados	10.054	30.674
Intereses Prepagados	4.018	-
	<u>14.072</u>	<u>30.674</u>

Nota 8.- Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos Fijos se presentan al costo. Están cuantificados en cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de Diciembre del 2015.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Programas, Planes y Equipo

Código	Obras en Progreso	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Repuestos de Oficina	Repuestos de Computación	Valuables	Total
Saldo al 01-01-18	-	212,002	228,000	27,000	8,000	15,000	708,481	1,388,283
Adiciones	(8,773)	81,761	20,000	-	-	800	14,000	88,788
Saldo al 31-12-18	8,773	303,763	348,000	27,000	8,000	15,800	722,481	1,388,857
Adiciones:								
Ayuda	(8,773)	480	87,867	1,800	1,400	600	281,000	302,894
Saldo al 31-12-19	-	284,243	327,867	28,800	7,400	16,400	1,003,481	1,659,991

Depreciación	Obras en Progreso	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Repuestos de Oficina	Repuestos de Computación	Valuables	Total
Saldo al 01-01-18	-	48,000	77,000	13,720	1,170	10,800	328,304	474,994
Revaluaciones y/o Ajustes Depreciación 2018	-	(1,000)	(47)	-	-	1,300	200	-
Saldo al 31-12-18	-	47,000	76,953	13,673	1,170	12,100	328,504	474,397
Revaluaciones y/o Ajustes Depreciación 2019	-	15,188	135,800	75,071	1,754	22,400	408,007	658,220
Saldo al 31-12-19	-	62,188	212,753	88,744	2,924	34,500	736,511	1,134,605
Saldo al 30-12-16	-	18,817	138,758	18,071	4,300	24,800	560,100	764,846

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-2018 814,491

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-2019 887,482

Las adiciones más depreciación por persona 2018 corresponden a la adquisición de sistemas de telefonía para policía, la adquisición de dos computadores y una consola para el Centro de Comando.

Nota 2.- Activo Biológico

Se refiere a:

	US\$	
	31/12/2016	31/12/2015
Patos Broiler (i)	430.910	447.138
Reproductores (ii)	106.520	261.550
	<u>627.430</u>	<u>708.688</u>

- (i) Corresponden a 238.151 patos que se encuentran en las diferentes granjas, de acuerdo al siguiente detalle:

Granja	Galpón	Ejemplar	Cantidad	Total
Lita 2	1	40	58.130	57.055
Lita 3	2	41	15.003	48.074
Lita 2	3	41	17.035	47.200
San Pedro	5	34	14.217	43.626
San Pedro	2	34	14.513	34.402
San Pedro	3	31	14.777	36.014
San Pedro	4	37	15.012	26.366
San Pedro	6	37	14.427	27.201
San Pedro	8	34	14.708	24.055
Piedra 2	1	20	19.608	27.407
Piedra 2	2	17	19.838	23.600
Piedra 1	1	10	15.434	10.921
Piedra 1	2	10	15.628	10.938
Piedra 1	3	6	15.668	9.534
Piedra 1	4	6	15.950	8.701
			<u>238.151</u>	<u>438.918</u>

- (ii) Se refiere a:

	US\$
Costo de Producción	554.818
Amortización	(366.298)
	<u>188.520</u>

Nota 10.- Activo Diferido

Se refleja a:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2015
Software y Redes	28.592	28.592
Amortización Acumulada Software Redes	(12.182)	(9.690)
Software y Redes Neto	14.390	18.902
Fungibles	31.726	31.726
Ajuar	(9.355)	-
Amortización	(11.196)	-
Fungibles Neto	11.175	31.726
	<u>25.565</u>	<u>50.628</u>

Nota 11.- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2015
Cuentas por Pagar Comerciales		
Proveedores por Compra de Bienes	511.048	534.510
Proveedores por Prestación de Servicios	410.442	511.846
Otras Cuentas por Pagar		
Cuentas por Liquidar	6.215	2.400
Anticipos Clientes	4.900	3.658
Varitas Cuentas por Pagar	6.571	51.520
Provisiones por Pagar	-	42.395
	<u>1.339.174</u>	<u>1.146.331</u>

Nota 12.- Compañías Relacionadas y Socios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2014	31/12/2015
Sirio Exco	304.183	346.555
Manoelo Pacheco	148.854	243.019
	<u>453.036</u>	<u>589.574</u>

Nota 13.- Pasivos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2018	31/12/2017
Impuesto a la Renta (I)	58.758	66.517
Retenciones en la Fuente	23.660	7.727
IVA en Ventas de Bienes y Servicios	1.000	-
Retenciones de IVA	19.078	-
	<u>102.496</u>	<u>74.244</u>

(I) El impuesto a la Renta del periodo se determina de la siguiente manera:

	US\$	
	2018	2017
Utilidad del Ejercicio	117.328	61.004
(-) 15% Participación Trabajadores	(17.568)	(12.100)
(+) Gastos No Deducibles	213.423	242.492
Utilidad Gravable	<u>313.183</u>	<u>311.396</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>66.604</u>	<u>66.507</u>
Impuesto Mínimo	<u>58.758</u>	<u>66.517</u>

Nota 14.- Gastos Acumulados

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2018	31/12/2017
Bonitos y Salarios	115.856	61.861
Beneficios Sociales	36.971	27.660
Aportes al IEBS por Pagar	24.232	20.366
Utilidades por Pagar	20.711	14.871
Liquidaciones e Indemnizaciones	578	-
	<u>198.358</u>	<u>124.657</u>

Nota 15.- Obligaciones Bancarias

Se refiere a:

Banco	Monto Original	Fecha de Concesión	Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Sobregiro Produbanco				28.383	-
Produbanco	300.000	27/04/2015	12 meses	66.897	-
Produbanco	100.000	15/02/2015	12 meses	7.884	-
Produbanco	100.000	12/12/2015	12 meses	100.000	-
Aerolínea Kerosmith	105.955	01/10/2014	60 meses	19.554	48.340
Creditmitica	27.157	06/03/2014	36 meses	2.780	-
				<u>327.124</u>	<u>48.340</u>

Banco	Monto Original	Fecha de Concesión	Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Sobregiro Produbanco				135.000	-
Sobregiro Banco Promérica				377	-
Banco del Pinar del	200.000	08/04/2015	12 meses	85.000	-
Produbanco	200.000	06/09/2015	12 meses	150.004	-
Automóviles Continent				-	12.171
				<u>372.381</u>	<u>12.171</u>

Las obligaciones que mantiene la Compañía se encuentran garantizadas con Propiedades del Sr. Marcelo Pacheco.

Nota 16.- Provisión Largo Plazo

Se refiere a:

	US\$	
	31/12/2015	31/12/2014
Provisión por Compra de Bienes	53.358	411.085
Castro S.A. (i)	47.873	-
Voz Seguro LIP	14.728	-
Adriano Iglesias	1.752	-
	<u>116.951</u>	<u>411.085</u>

- (i) Corresponde al saldo pendiente de pago por la adquisición de una camioneta Toyota Land Cruiser Prado.

Nota 17.- Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación Patronal.- Conforme a las disposiciones del Código del Trabajo ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar Jubilación Patronal, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), a todos aquellos trabajadores que por veinte años ó más, hubieren prestado sus servicios en forma continuada o intermitente.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	USD	
	2018	2019
Saldo al comienzo del año	75,640	140,600
Costo laboral por servicios actuariales	12,493	-
Interés neto (costo financiero)	6,888	-
Pérdida actuarial reconocida por ageing y experiencia	10,647	-
Beneficios pagados	(12,988)	-
Saldo al fin del año	87,994	140,600

Las estimaciones que se reflejan en los Estados Financieros, están sustentadas en un Estudio Actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y rotación. La tasa de descuento aplicada es la obtenida por la emisión de bonos ecuatorianos.

Las premisas utilizadas se especifican en el siguiente cuadro:

	2018	2019
Tasa de descuento	7.48%	-
Tasa de incremento salarial	3.00%	-
Tasa de rotación proyectada	31.14%	-

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	USD		
	Saldo al 31/12/2018	Variación	Saldo al 31/12/2019
Jubilación Patronal	140,600	(51,706)	87,994
	<u>140,600</u>	<u>(51,706)</u>	<u>87,994</u>

Nota 18.- Capital Suscrito y Pagado

La Compañía se constituyó con un Capital de US\$ 1.000,00 mediante Escritura Pública otorgada el 2 de Mayo del 2005, ante el Notario del Cantón Quito, Dr. Roberto Salgado Salgado, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 2368 del 19 de Junio del 2005 y fue inscrita en el Registro Mercantil No. 1891, tomo 135, el 9 de Agosto del 2005.

El último aumento de Capital para llegar al actual de US\$ 225.000,00 se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 3 de Diciembre del 2013 ante el Notario Tercero del Cantón Quito Dr. Roberto Salgado Salgado, quedó inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 4529 el 23 de Octubre del 2014.

Nota 19.- Ingreso de Actividades Ordinarias

Se compone de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2016	31/12/2015
Productos Planta Procesadora	8.104.507	8.853.210
Productos Granjas Pollos en Pie	2.882.864	-
Productos Granjas Pollos	1.002	1.584.712
Ventas Productos Granjas	17.203	-
Ventas Productos Local Campesino	16.755	-
	<u>4.374.341</u>	<u>8.237.922</u>

Nota 20.- Otros Ingresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2016	31/12/2015
Regulación de Cuentas	-	461
Regulación de Gastos	15.167	9.468
Ingresos Municipales	8.001	1.048
Ingreso por Diferencia en Depósitos	256	256
Ingresos sobrantes por inventarios	-	8.000
Garancia Neta Reversión Jalcación Patrimonial	55.773	-
Garancia Neta Reversión Deterioro	18.345	-
	<u>86.524</u>	<u>18.916</u>

Nota 21.- Otros Egresos

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	31/12/2016	31/12/2015
Intereses Bancos y Financieras	51,829	48,400
Comisiones Bancarias	12,894	12,762
Gastos No Deductibles (B)	120,848	-
Otros Gastos No Operacionales (B)	114,813	-
	<u>299,184</u>	<u>61,162</u>

(B) El detalle de los Gastos no Deductibles se describe a continuación:

	US\$
	31/12/2016
Gastos sin Respaldo	5,843
Gastos con Documentos no Autorizados	159
Intereses y Multas Fiscales	8,365
Retenciones Asignadas	6,743
Provisión rentabilidad por el de engorde	87,452
Gastos Períodos Anteriores	12,381
	<u>120,848</u>

(B) El detalle de los Otros Gastos No Operacionales se describe a continuación:

	US\$
	31/12/2016
Regulación de Cuentas	109
Dajas de Inventarios	1,258
Pérdida Meta Defensora Valor Inventario	47,845
Pérdida Meta Defensora Activo Biológico	63,808
	<u>114,813</u>

Nota 22.- Administración de Riesgos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros. En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La estructura de gestión de riesgo es controlada por la Administración, la cual es responsable de identificar y controlar los riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía:

Riesgo de Crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por los saldos vencidos superiores a un año.

El riesgo crediticio relacionado con las cuentas por cobrar a clientes se encuentra mitigado a partir del año 2016, y se mejoraron las políticas para la concesión de créditos y recuperación de cartera.

Riesgo de Liquidez.- La liquidez de la Compañía es manejada por la Administración bajo el control de la Gerencia, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez se desarrolle en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento de corto y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando las perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros.

Riesgo de Capital.- Los objetivos de la Compañía en la gestión de capital incluyen: fortalecer, salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento con el fin de generar rentabilidad para sus accionistas.

Categoría de Instrumentos Financieros.- Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 se conforman de la siguiente manera:

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	Corriente	Corriente
Activos Financieros medidos al costo amortizado		
Efectivos en Caja y Banco	175.349	72.192
Cuentas Comerciales, neto	862.896	857.208
Activos por Impuestos Corrientes	88.838	82.754
Gastos Pagables por Anticipos	30.112	30.874
Total Activos Financieros	1.157.195	1.043.028
Pasivos Financieros medidos al costo amortizado		
Acreditados Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	1.338.316	748.237
Compañías Relacionadas y Bancos	453.040	589.374
Pasivos por Impuestos Corrientes	101.811	76.344
Gastos Acumulados	106.569	184.407
Provisiones	87.453	-
Obligaciones Bancarias C/P	327.124	372.060
Total Pasivos Financieros	2.313.309	1.908.812

Valor Razorable de los Instrumentos Financieros.- La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos fueron razonables al costo amortizado en los Estados Financieros y se ajustaron a su valor razonable.

Nota 23.- Compromisos y Contingencias

Al 31 de Diciembre de 2016 se mantiene las siguientes demandas judiciales que están en poder del Abogado de la Compañía:

No.	Actor	Demandado	Cuanto Aproxa.
1	LP Marcelo Pacheco Cía. Ltda.	Martha Lina	3,234
2	LP Marcelo Pacheco Cía. Ltda.	Jerry Delgado	5,343
3	LP Marcelo Pacheco Cía. Ltda.	Ibeth Pozo y José Benavides	1,754
4	LP Marcelo Pacheco Cía. Ltda.	Martha Liviya Cevallos	sin valor
5	LP Marcelo Pacheco Cía. Ltda.	Jorge Edmundo Juado Contreras	sin valor
6	LP Marcelo Pacheco Cía. Ltda.	Andrea Campoverde	sin valor
7	LP Marcelo Pacheco Cía. Ltda.	Segundo Espinosa	2,151
8	Marías Pacheco	LP Marcelo Pacheco Cía. Ltda.	sin valor
9	Line Beauty	LP Marcelo Pacheco Cía. Ltda.	5,075
10	Alejandro Iglesias	LP Marcelo Pacheco Cía. Ltda.	sin valor

De estas demandas judiciales se desconoce el plazo de terminación, así como los valores definitivos que de ellas se desprendan.

Nota 24.- Hechos Posteriores

Con fecha 27 de Febrero del 2017, la Compañía suscribió los Contratos de Mutuo con la Sra. Silda Eraso y Sr. Marcelo Pacheco que respaldan los valores que la Compañía adeuda a los Socios mencionados, en los cuales constan el monto, plazo, forma de pago e intereses que generan los mismos.

Nota 25.- Nuevas Disposiciones Transitorias

El 20 de Mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de los Zonas afectadas por el terremoto del 16 de Abril de 2016, la continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes muebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.0% en general y 1.0% al sujeto pasivo que esté en parafiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 1%, sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la Renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del impuesto a la Salida de Divisas USD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del terremoto natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del terremoto natural, cuyo desarrollo sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos del pólipo habrán cancelado dicho saldo dentro del plazo a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de Octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 647 del Código Orgánico de Organización Territorial, Auténtica y Descentralización que establece entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establecerá un crédito en la declaración del precio en aduana, el cual equivale a la suma de los impuestos provinciales, locales y tasas extraordinarias recaudados por la autoridad aduanera al momento de descarantar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o médicos prepagados contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

Nota 26.- Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia en Junio 2017 y están presentados a los Señores y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los Estados Financieros están aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.


Sr. Ricardo Amagosa
Gerente General


Sr. Santiago Caceres
Controlador General