



PHAROS PHAROSAUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.

NINDALGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2016, comparativos con
Estados financieros al 31 de diciembre de 2015

NINDALGO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(expresado en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	Dic. 2016	Dic. 2015
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2.963	0
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	6	118.288	81.400
Activos Biológicos	7	273.358	319.088
Inventarios	8	5.310	5.760
Activos por impuestos corrientes	9	4.605	0
Anticipos a proveedores	10	2.757	0
Total Activo Corriente		407.282	406.248
Propiedad, planta y equipo	11	4.022.949	4.020.212
Cuentas y documentos por cobrar relacionados, largo plazo		457	457
Total Activo no Corriente		4.023.406	4.020.669
TOTAL ACTIVO		4.430.688	4.426.917

NINDALGO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

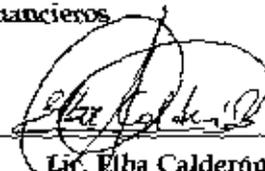
(expresado en dólares americanos)

PASIVO	Notas	Dic. 2016	Dic. 2015
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	12	16.774	7.081
Obligaciones con Instituciones Financieras, corto plazo		0	1.172
Obligaciones con el personal	13	2.810	5.200
Obligaciones con la administración tributaria	14	5.094	14.046
Anticipos de clientes	15	11.220	43.420
Total Pasivo Corto Plazo		35.899	70.919
Cuentas y documentos por pagar accionistas	16	37.796	22.436
Cuentas y documentos por pagar relacionados	17	588.425	565.259
Total Pasivo a Largo Plazo		626.221	587.695
TOTAL PASIVO		662.119	658.614
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital pagado		695.800	695.800
Reserva legal		12.432	12.355
Otros Resultados Integrales		3.045.388	3.045.388
Resultados acumulados		14.709	1.492
Resultados del ejercicio		238	13.268
TOTAL PATRIMONIO	18	3.768.567	3.768.303
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.430.686	4.426.917

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Diego A. Grandes Román
GERENTE GENERAL



Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

NINDALGO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(expresado en dólares americanos)

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Ventas netas	184.798	125.407
Costo de ventas	73.966	14.023
Utilidad bruta en ventas	110.832	111.384
Gastos operativos:		
Gastos de Ventas	5.297	28.379
Gastos de Administración	97.196	56.415
Gastos financieros	1.088	2.771
Utilidad operativa	7.251	23.819
Gastos no operacionales	1.022	820
Utilidad ejercicio	6.229	22.999
Provisión del 15% participación trabajadores	934	3.450
Provisión impuesto a la renta del año	5.030	4.807
Reserva legal	26	1474
UTILIDAD NETA	238	13.268
Otros resultados integrales	3.045.388	3.045.388

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Diego A. Grandes Román
GERENTE GENERAL


Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

NINDALGO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(expresado en dólares americanos)

	Capital Pagado	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	195,800	500,000	10,881	0	1,492	0	708,173
Incremento de capital	500,000	-500,000					0
Revaluación Activo Fijo				3,045,388			3,045,388
Utilidad del ejercicio						14,742	14,742
Constitución de Reserva Legal			1,525		-1,525		0
Saldo al 31 de diciembre del 2015	695,800	0	12,406	3,045,388	-38	14,742	3,768,303
Transferencia a Resultados Acumulados					14,742	-14,742	0
Utilidad del ejercicio						6,229	6,229
15% Participación Trabajadores						-934	-934
22% Impuesto a la Renta						-5,030	-5,030
Constitución de Reserva Legal			26			-26	0
Saldo al 31 de diciembre del 2016	695,800	0	12,433	3,045,388	14,709	238	3,768,568

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Diego A. Grandes Román
GERENTE GENERAL


Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

NINDALGO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(expresado en dólares americanos)

	Dic. 2016	Dic. 2015
Flujo de (en) Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	115.710	44.008
Pagado a proveedores y trabajadores	-131.943	611.686
Otros activos no corrientes	0	42.963
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	-16.233	698.657
Flujo en Actividades de Inversión:		
Propiedad, planta y equipo	-18.158	-188.149
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	-18.158	-188.149
Flujo de financiamiento:		
Obligaciones con Instituciones Financieras, corto plazo	-1.172	1.172
Cuentas por pagar accionistas y Relacionadas	38.525	-512.305
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento	37.354	-511.133
Incremento (disminución) del flujo de fondos	2.963	-625
Saldo inicial de caja y bancos	0	625
Saldo final de caja y bancos	2.963	-0

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Diego A. Grandes Román
GERENTE GENERAL


Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

NINDALGO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(expresado en dólares americanos)

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	238	13.268
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	15.421	6.773
Constitución de reserva legal	26	1.474
Operaciones del período:	<u>15.686</u>	<u>21.515</u>
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	-36.888	-81.400
Activos Biológicos	45.730	0
Inventarios	450	-324.848
Activo por impuesto corriente	-4.605	0
Anticipo a proveedores	-2.757	0
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	-0	1.013.739
Anticipo clientes	-32.200	0
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	9.694	7.081
Obligaciones con el personal	-2.390	5.123
Obligaciones con la administración tributaria	-8.952	14.027
Otros Pasivos	0	43.420
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	<u>-16.233</u>	<u>698.657</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Diego A. Grandes Román
GERENTE GENERAL



Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresadas en dólares americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

NINDALGO S.A. se constituyó como Sociedad Anónima en la ciudad de Quito, mediante escritura pública otorgada por el Notario Décimo Primero del Cantón, Dr. Ruben Dario Espinoza Hidrobo, el 06 de junio de 2005.

Con fecha 28 de mayo del 2015, se inscribió en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, la escritura de Aumento de capital con reforma de estatutos, celebrada en la Notaria Septuagésima del Distrito Metropolitano de Quito, ante la Dra. Jhoanna Elizabeth Contreras Lopez, así como la Resolución 003-RMQ-2015, en la que se resuelve "Aprobar el aumento de capital de USD \$ 95,800 a USD \$ 500,000; prórroga de plazo de duración y adopción de nuevos estatutos en los términos constantes de la referida escritura".

La Compañía tiene como objeto social, lo siguiente:

- a) Actividades de explotación agropecuaria en tierras propias o ajenas.
- b) La Compañía podrá llevar a cabo todas las operaciones que se relacionen con su actividad, u objeto social, directo, entera o parcialmente.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, Niifs.

2.2 Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía NINDALGO S.A., al 31 de diciembre de 2016, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, Niifs.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

00582.5. Activos financieros

Incluye inversiones en entidades financieras locales, con vencimientos mayores a 90 días; cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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.

2.6. Activos Biológicos

Un activo biológico se valora, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como en la fecha de cada balance, según su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados de los activos biológicos son valorados, en el punto de cosecha o recolección, según su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

La determinación del valor razonable de los activos biológicos de la empresa tiene un atributo principal que corresponde a su edad. Los bosques de la hacienda que constituye el principal activo fijo de la empresa han llegado a una edad madura y se encuentran en proceso de explotación.

2.7. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

El costo de ventas incluye los costos de compras aplicando el método de valuación del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

2.8. Propiedad y equipo

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

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

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, los cuales no difieren significativamente del costo revaluado.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.8.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades 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 los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

**NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades 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 partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Propiedades y Equipo	Porcentaje de depreciación
Muebles y Equipo de Oficina	10%
Maquinaria pesada	10%
Edificios	5%

2.8.5 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

2.9. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.11. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar 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 ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES **(Continuación)**

relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.12. Beneficios a Empleados

2.12.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La Bonificación por desahucio se calcula de acuerdo a lo que dispone la normativa vigente.

2.12.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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 período más cercano en el que se conocen.

2.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.15. Otros resultados integrales

Este rubro incluye las revaluaciones de propiedad, planta y equipo que la Compañía ha efectuado a fin de revelar su valor razonable.

Su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3.- APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2016:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

La Compañía ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera de manera uniforme desde el año 2012, a partir del año 2014 se aplican Niifs completas.

NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Banco Internacional	2.963	0
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>2.963</u>	<u>0</u>

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 6.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Cientes	89.493	82.043
Cuentas y documentos empleados	177	177
Otros	29.438	0
(-) Provisión incobrables	-820	-820
Total Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	<u>118.288</u>	<u>81.400</u>

La provisión cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2016 es adecuada ya que las cuentas por cobrar en su mayor parte corresponden a la empresa Ecuafoxa que a su vez mantiene pasivos con compañías relacionadas a Nindalgo, razón por las que el riesgo de no pago es mínimo.

NOTA 7.-ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Ganado	14.750	41.500
Bosques	256.800	276.800
Productos Agrícolas	1.808	788
Total Activos Biológicos	<u>273.358</u>	<u>319.088</u>

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía posee 173 hectáreas de bosque de pino ubicadas en la hacienda San Gabriel de Sigchos, Sector Rural, vía de ingreso a Saquisilí, dichas hectáreas han sido valoradas en US \$ 1.484 cada una; máximo costo de revaluación de acuerdo al estudio pericial realizado en el año 2015; en cuanto al ganado, la compañía posee 59 cabezas de ganado angus, cada cabeza de ganado ha sido reconocida al costo de adquisición, esto es \$ US 250 cada una; y en productos agrícolas se registran valores correspondientes a 1.028 pajuelas de ganado angus.

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 8.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Inventarios	5.310	5.760
Total Inventarios	<u>5.310</u>	<u>5.760</u>

Al 31 de diciembre del 2016 el saldo de los inventarios corresponde a 177 pacas de hierba.

NOTA 9.- ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Retención en la Fuente	1.712	0
Anticipo Impuesto a la Renta	2.832	0
IVA crédito tributario	61	0
Total activos por impuestos corrientes	<u>4.605</u>	<u>0</u>

Corresponde a impuestos que se liquidan normalmente con las declaraciones mensuales y en el caso del anticipo del impuesto a la renta cada año con la declaración del impuesto a la renta.

NOTA 10.-ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Anticipos a proveedores	2.757	0
Total anticipos a proveedores	<u>2.757</u>	<u>0</u>

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 10.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2015</u>	<u>Adicione s</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Dic. 2016</u>
Terrenos	3.837.001	0	0	0	3.837.001
Edificios	94.368	0	0	0	94.368
Maquinaria Pesada	95.560	14.646	0	0	110.206
Muebles y equipos de oficina	0	3.511	0	0	3.511
Total Propiedad Planta y Equipo	<u>4.026.929</u>	<u>18.157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.045.086</u>
Dep. Acum. Edificios	2.359	4.718	0	0	7.077
Dep. Acum. Maquinaria Pesada	4.387	10.410	0	0	14.767
Dep. Acum. Muebles y equipos de oficina	0	293	0	0	293
Total Depreciación Acumulada	<u>6.716</u>	<u>15.421</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22.137</u>
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	<u>4.020.213</u>				<u>4.022.949</u>

El saldo de activos fijos corresponden a su valor razonable. Son de propiedad de la empresa y no se encuentran pignorados por garantías de operaciones financieras. El valor de terrenos fue revaluado hace menos de 5 años por lo que no se considera realizar avalúo.

NOTA 12.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Proveedores Locales	16.774	7.081
Total Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	<u>16.774</u>	<u>7.081</u>

Corresponde a cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las operaciones de la compañía.

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 13.- EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Sueldos por pagar	0	4.862
Obligaciones con el IESS	1.876	338
Participación de trabajadores en utilidades	934	0
Total Obligaciones con el personal	<u>2.810</u>	<u>5.200</u>

NOTA 14.-OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Retenciones en la fuente	38	2.141
Retenciones del IVA	26	11.905
Impuesto a la renta de la Compañía	1.390	0
Total Obligaciones con la admin. tributaria	<u>1.454</u>	<u>14.046</u>

Corresponde a impuestos que se liquidan normalmente con las declaraciones mensuales y en el caso del impuesto a la renta cada año.

NOTA 15.-ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Anticipo de clientes	11.220	43.420
Total anticipo clientes	<u>11.220</u>	<u>43.420</u>

Al 31 de diciembre del 2016 el saldo corresponde principalmente a los anticipos del ingeniero Luis Haro por actividades de explotación forestal.

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 16.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Ing. Luis Grandes	37.796	22.436
Total Cuentas por pagar accionistas	<u>37.796</u>	<u>22.436</u>

Corresponde a préstamos de accionistas a un año plazo con una tasa de interés del 11% anual, dichas obligaciones se encuentran debidamente respaldadas con pagarés. Los dividendos se cancelan de acuerdo a las condiciones de pago descritas en las tablas de amortización.

NOTA 17.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Grupo Grandes S.A.	576.024	565.259
Exportel S.A.	12.402	0
Total Cuentas por pagar accionistas	<u>588.425</u>	<u>565.259</u>

Al 31 de diciembre del 2016 las cuentas por pagar relacionadas están constituida por obligaciones a favor de Grupo Grandes S.A. y Exportel S.A. por la existencia de negocios relacionados por lo que estos saldos no generan un costo financiero.

NOTA 18.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016, ascendió a US \$ 3.768.567 y se compone como sigue:

Capital Social - El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de 695.800 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 695.800 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 la Reserva es de US \$ 12.432

Otros Resultados Integrales- Al 31 de diciembre del 2016 asciende a US \$ 3.045.388

NOTA 18.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Continuación)

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2016 ascienden a US \$ 14.709.

Resultados del Ejercicio - Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio 2016. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2016 ascienden a US \$ 238.

NOTA 19 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye entre otros aspectos tributarios: la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013 en adelante.

De conformidad con dicha disposición legal, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución para el ejercicio fiscal 2014. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

A continuación se presenta la Conciliación Tributaria del año 2016

Al 31 de diciembre del 2016, la conciliación tributaria de la compañía se presenta de la siguiente manera:

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 19 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

NINDALGO S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA
AÑO: 2016

UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.679
(-) Participación trabajadores	-1.002
	<u>5.677</u>
(+) Gastos no deducibles	1.022
(=) UTILIDAD GRAVABLE	<u>6.700</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-1.474
IMPUESTO A LA RENTA MÍNIMO	-5.030
Saldo anticipo pendiente de pago	2.832
Retenciones en la fte 2016	1.712
	<u>-486</u>
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	

NOTA 20.- OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, estos estados financieros, y sus respectivas notas, incluyen todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 21.- ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2016 han sido cerrados conforme las políticas contables y con la autorización de la Gerencia General.

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 23 de marzo del 2017, de acuerdo a la información de la administración de la compañía no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.