



NINDALGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2017, comparativos con
Estados financieros al 31 de diciembre de 2016

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio de los accionistas
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

NINDALGO S.A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016****(expresado en dólares americanos)**

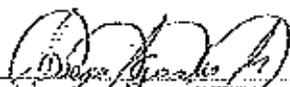
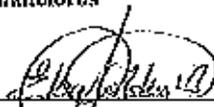
ACTIVOS	Notas	Dic. 2017	Dic. 2016
Electivo y equivalentes al efectivo	6	10,914	52,968
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	6	10,254	115,288
Activos Biológicos	7	339,298	273,368
Inventarios	6	22,046	5,910
Activos por impuestos corrientes	9	4,661	4,605
Anticipos a proveedores	10	4,063	2,757
Total Activo Corriente		391,237	407,232
Propiedad, planta y equipo, no depreciable	11	3,837,000	3,837,000
Propiedad, planta y equipo, depreciable	12	282,796	185,949
Cuentas y documentos por cobrar relacionados, largo plazo	13	66,372	457
Total Activo no Corriente		4,186,078	4,023,406
TOTAL ACTIVO		4,527,315	4,430,638

NINDALGO S.A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(expresado en dólares americanos)

PASIVO	Notas	Dic. 2017	Dic. 2016
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	14	11,816	16,774
Obligaciones con el personal	15	2,057	2,225
Obligaciones con el IESS	16	777	584
Obligaciones con la administración tributaria	17	141	5,094
Anticipos de clientes	18	2,030	11,220
Total Pasivo Corto Plazo		16,821	38,897
Cuentas y documentos por pagar accionistas, largo plazo	19	24,481	37,796
Cuentas y documentos por pagar relacionados, largo plazo	20	715,762	588,425
Total Pasivo a Largo Plazo		740,243	626,221
TOTAL PASIVO		757,064	665,119
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital pagado		695,800	695,800
Reserva legal		12,601	12,432
Otros Resultados Integrales		3,045,388	3,045,388
Resultados acumulados		14,947	14,709
Resultados del ejercicio		1,515	238
TOTAL PATRIMONIO	21	3,770,251	3,768,567
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,527,315	4,433,686

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

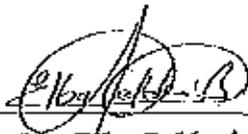
**Sr. Diogo A. Graúdes Román**
GERENTE GENERAL**Lic. Jilba Calderón**
CONTADORA GENERAL

MINDALGO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016****(expresado en dólares americanos)**

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Ventas netas	231.823	184.798
Costo de ventas	-71.817	-73.966
Utilidad bruta en ventas	160.006	110.832
Gastos operativos:		
Gastos de ventas	20.454	-5.297
Gastos de administración	-124.098	-97.196
Gastos financieros	-8.720	-1.088
Utilidad operativa	6.734	7.251
Gastos no operacionales	-112	-1.022
Utilidad ejercicio	6.622	6.229
Provisión participación trabajadores	-993	-994
Gasto/ Provisión impuesto a la renta	-3.946	-5.030
Reserva legal	-168	-26
UTILIDAD NETA	1.515	238
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

MINDALGO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (expresado en dólares americanos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Otros Resultados Inceguales	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	695.800	12.408	3.045.888	43	14.742	3.768.803
Transferencia a Resultados Acumulados				14.742	-14.742	0
Utilidad del ejercicio					6.229	6.229
15% Participación Trabajadores					-534	-534
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	12.433	3.045.888	14.709	235	3.768.566
Transferencia a Resultados Acumulados						
Utilidad del ejercicio				238	-238	0
15% Participación Trabajadores					6.622	6.622
22% Impuesto a la Renta					-993	-993
Reserva Legal		168			-3.945	-3.945
Saldo al 31 de diciembre del 2017	695.800	12.601	3.045.888	14.947	1.518	3.770.250

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Diego A. Grandes Román
 GERENTE GENERAL

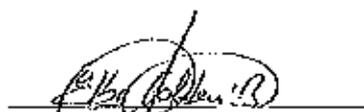

 Lic. Silba Calderón
 CONTADORA GENERAL

NINDALGO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(expresado en dólares americanos)**

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Flujo de (en) Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	330.555	115.710
Pagado a proveedores y trabajadores	-305.493	-131.943
Otros activos no corrientes	-65.915	0
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	<u>-40.853</u>	<u>-16.233</u>
Flujo en Actividades de Inversión:		
Propiedad, planta y equipo	-65.218	-18.158
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	<u>-65.218</u>	<u>-18.158</u>
Flujo de financiamiento:		
Obligaciones con Instituciones Financieras, corto plazo	0	-1.172
Cuentas por pagar accionistas	-13.315	38.525
Cuentas por pagar relacionadas	127.337	0
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento	<u>114.022</u>	<u>37.354</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	<u>7.951</u>	<u>2.963</u>
Saldo inicial de caja y bancos	2.963	0
Saldo final de caja y bancos	<u>10.915</u>	<u>2.963</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

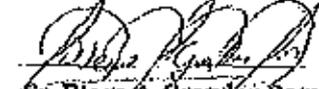

Sr. Diego A. Grandos Román
GERENTE GENERAL


Lic. Eiba Calderón
CONTADORA GENERAL

NIYDALGO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016****(expresado en dólares americanos)**

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	1.516	298
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	18,461	15,421
Constitución de reserva legal	168	26
Provisión cuentas incobrables	112	0
Operaciones del período:	20.256	16.686
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	107,922	-36,688
Activos Biológicos	-65,940	45,730
Inventarios	-16,736	450
Activo por impuesto corriente	-55	-4,605
Anticipo a proveedores	-1,306	-2,757
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	-65,915	0
Anticipo clientes	-9,190	-32,200
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	4,058	9,694
Obligaciones con el personal	24	-2,390
Obligaciones con la administración tributaria	-4,953	-8,952
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	-40,852	-16,232

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Diego A. Grandos Román
GERENTE GENERAL


Lic. Riba Calderón
CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Comparativas con cifras al 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 Darío Espinoza Hidalgo, 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 Notaría Septuagésima del Distrito Metropolitano de Quito, ante la Dra. Joanna 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 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, Niif.

2.2 Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía NINDALGO S.A., al 31 de diciembre de 2017, 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, Niif.

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.

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

2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo.

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. 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.

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

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.

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 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

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

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.

2.3.3 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%

2.3.4 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.

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

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 imposables 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 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.

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

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 2017:

- 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.

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

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 Pyms 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 subsiguientes.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Caja UIO	80	0
Banco Internacional	10.834	2.963
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>10.914</u>	<u>2.963</u>

Corresponde a recursos monetarios de completa disponibilidad para la compañía, no se encuentran restringidos ni pignorados.

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 6.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Clientes	11,187	89,493
Cuentas y documentos empleados	0	177
Otros	0	29,438
(-) Provisión incobrables	-932	-820
Total cuentas y documentos por cobrar no relacionados	<u>10,254</u>	<u>118,288</u>

La provisión cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2017 es adecuada ya que las cuentas por cobrar no superar los seis meses de antigüedad.

NOTA 7.-ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Bosques	221,773	256,800
Ganado cárnico	17,800	14,750
Ganado lechero	100,000	0
Productos agrícolas	1,808	1,808
Declarario de activos biológicos	-2,083	0
Total activos biológicos	<u>339,298</u>	<u>273,358</u>

Al 31 de diciembre del 2017 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 1.000 cabezas de ganado lechero, cada cabeza valorada en US \$100; y en productos agrícolas se registran valores correspondientes a 1.028 pajuelas de ganado angus.

NOTA 8.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Pacas de hierba	5.310	5.310
Chochos	3.212	0
Productos en proceso	13.524	0
Total Inventarios	<u>22.046</u>	<u>5.310</u>

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo de los inventarios corresponde a pacas de hierba, semillas de chochos y harina de chocho.

NOTA 9.- ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Retención en la fuente	695	1.712
Anticipo impuesto a la renta	0	2.832
IVA crédito tributario	3.965	61
Total activos por impuestos corrientes	<u>4.661</u>	<u>4.605</u>

Corresponde a impuestos que se liquidan normalmente con las declaraciones mensuales en el caso del IVA y las retenciones en la fuente, se liquidan anualmente.

NOTA 10.- ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Anticipos a proveedores	4.063	2.757
Total anticipos a proveedores	<u>4.063</u>	<u>2.757</u>

NOTA 11.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NO DEPRECIABLE

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic.2017</u>	<u>Dic.2016</u>
Terrenos	3.837.000	3.837.000
Total activo fijo no depreciable	<u>3.837.000</u>	<u>3.837.000</u>

El saldo de la cuenta corresponde al costo del terreno ubicado en el cantón Sigchos de la provincia de Cotopaxi.

NOTA 12.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, DEPRECIABLE

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustos</u>	<u>Dic. 2017</u>
Muebles y equipos de oficina	3.511	6.600	-1.800	0	10.311
Maquinaria Pesada	110.395	58.118	0	0	168.524
Edificios	94.368	29.011	-29.011	0	94.368
Total propiedad planta y equipo	<u>208.085</u>	<u>96.839</u>	<u>-30.811</u>	<u>0</u>	<u>272.303</u>
Dep. Acum. Muebles y equipos de oficina	293	679	0	0	972
Dep. Acum. Maquinaria Pesada	14.767	12.063	0	0	27.830
Dep. Acum. Edificios	7.077	4.718	0	0	11.795
Total depreciación acumulada	<u>22.137</u>	<u>18.460</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40.597</u>
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	<u>186.948</u>				<u>232.706</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.

(ESPACIO EN BLANCO)

**NOTA 13.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS,
LARGO PLAZO**

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Scímhaex Cin. Ltda.	457	457
Ecutafexa S.A.	65.915	0
Total cuentas y documentos por cobrar relacionadas, largo plazo	<u>66.372</u>	<u>457</u>

Los saldos se encuentran soportados con pagarés y tablas de amortización a favor de Nindaigo, en los que se establecen los plazos y las tasas de interés.

NOTA 14.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Proveedores locales	11.816	16.774
Total cuentas y documentos por pagar no relacionadas	<u>11.816</u>	<u>16.774</u>

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

NOTA 15.- OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Sueldos por pagar	0	0
Décimo tercer sueldo por pagar	201	194
Décimo cuarto sueldo por pagar	862	1.098
Participación de trabajadores en utilidades	993	934
Total obligaciones con el personal	<u>2.057</u>	<u>2.226</u>

NOTA 16.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Aportación IESS personal	325	273
Aportación IESS patronal	419	250
Fondos de reserva	33	61
Total obligaciones con el personal	<u>777</u>	<u>584</u>

NOTA 17.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Retenciones en la fuente	141	38
Retenciones del IVA	0	26
Impuesto a la renta de la compañía	0	5.030
Total obligaciones con la admín. tributaria	<u>141</u>	<u>5.094</u>

Corresponde a impuestos que se liquidan normalmente con las declaraciones mensuales.

NOTA 18.- ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Anticipo de clientes	2.030	11.220
Total anticipo clientes	<u>2.030</u>	<u>11.220</u>

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 19.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Ing. Luis Grandes	24.481	37.796
Total cuentas por pagar accionistas, largo plazo	<u>24.481</u>	<u>37.796</u>

Corresponde a préstamos de accionistas a un año plazo con una tasa de interés y plazos, 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 20.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Grupo Grandes S.A.	683.459	576.024
Exportel S.A.	32.304	12.402
Total cuentas por pagar accionistas, largo plazo	<u>716.762</u>	<u>588.426</u>

Al 31 de diciembre del 2017 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 21.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2017, ascendió a US \$ 3.770.250 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

NOTA 21.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Continuación)

para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 la Reserva es de US \$ 12.601

Otros Resultados Integrales- Al 31 de diciembre del 2017 asciende a US \$ 3.045.388. Se originan en la revaluación de terrenos propiedad de la Compañía.

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US \$ 14.947.

Resultados del Ejercicio - Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio 2017. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US \$ 1.515.

NOTA 22 - 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.

NOTA 22 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

En aplicación a lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo 210 del 20 de noviembre del 2017, publicado en el Registro Oficial 135 del 7 de diciembre del 2017, en el que establecen las rebajas aplicables al cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta en función al nivel de ingresos brutos generados en el año; la compañía registra un impuesto a la renta mínimo de US \$ 5.658 dividido en tres cuotas, las dos primeras de US \$ 1.973 y la tercera de \$ 1.712; considerando lo dispuesto en el decreto ejecutivo 210 de noviembre del 2017, se ha aplicado el 100% de rebaja a la tercera cuota pendiente de pago, por tanto no existe una obligación por impuesto a la renta con la Administración Tributaria ya que las dos primeras cuotas fueron canceladas oportunamente en las fechas dispuestas por el Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2017, la conciliación tributaria de la compañía se presenta de la siguiente manera:

NINDALGO S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA
AÑO: 2017

UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.622
(-) Participación trabajadores	-993
UTILIDAD DESPUES 15% PART. TRABAJAD.	5.629
Gastos No Deducibles	
(+) Gastos no deducibles	0
TOTAL ANTES IMPUESTO A LA RENTA	5.629
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-1.238
IMPUESTO A LA RENTA MÍNIMO	-5.658
(+) Rebaja, decreto ejecutivo 210	1.712
(+) Anticipos IR	3.946
(+) Retenciones en la fe 2017	695
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	628

NOTA 23.- 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 24.- ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2017 han sido cerrados conforme las políticas contables y con la autorización de la Gerencia General.

NOTA 25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 6 de marzo del 2018, de acuerdo a la información de la administración de la compañía no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.
