MEGSAREAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

MEGSAREAL S.A.

Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

Índice

	Páginas No.
Informe de los Auditores Independientes	1 – 3
Estado de Situación Financiera	4 – 5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 28

Abreviaturas usadas:

US$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

PYMES - Pequeñas y Medianas Entidades

Compañía - MEGSAREAL S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
MEGSAREAL S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MEGSAREAL S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MEGSAREAL S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de MEGSAREAL S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Megsareal S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 22 de abril del 2016.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable 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 exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan 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 (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a un 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 intencionadamente erróneas o vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Kreston AS Ecuador

KRESTON AS Ecuador Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, 22 de julio del 2017

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

MEGSAREAL S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	258	2,956
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	442,087	496,680
Inventarios	6	61,736	68,350
Activos por impuestos corrientes	9	20,336	20,099
Otros activos	7	13,213	44,664
Total activos corrientes		537,630	632,749
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	1,485,344	1,427,441
Activos intangibles		1,760	2,626
Total activos no corrientes		1,487,104	1,430,067
TOTAL		2,024,734	2,062,816

Eco. José Rafael Silva León
Representante Legal

Econ. Cecilia Carriel Fuentes
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MEGSAREAL S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2016	2015
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	278,764	330,424
Pasivos por impuestos corrientes	9	25,469	3,477
Obligaciones acumuladas	11	44,836	39,87
Otros pasivos		65,049	11,891
Total pasivos corrientes		414,118	385,662
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar relacionadas	16	860,209	471,944
Obligaciones por beneficios definidos	12	16,827	16,437
Total pasivos no corrientes		877,036	488,381
Total pasivos		1,291,154	874,043
PATRIMONIO:	13		
Capital social		1,500,800	1,500,800
Resultados acumulados		(767,220)	(312,027)
Total patrimonio		733,580	1,188,773
TOTAL		2,024,734	2,062,816

Eco. José Rafael Silva León
Representante Legal

Econ. Cecilia Carriel Fuentes
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MEGSAREAL S.A.

Estado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2016	2015
INGRESOS	14	1,421,947	1,918,849
COSTO DE VENTAS	15	(207,471)	(240,854)
MARGEN BRUTO		1,214,476	1,677,995
Gastos administrativos y ventas	15	(1,642,246)	(1,824,521)
Gastos financieros	15	(1,455)	(870)
Otros ingresos		49,381	5,005
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(379,844)	(142,391)
Gasto por impuesto a la renta corriente	9	(21,646)	(21,184)
PERDIDA DEL AÑO		(401,490)	(163,575)

Eco. José Rafael Silva León
Representante Legal

Econ. Cecilia Carriel Fuentes
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MEGSAREAL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

			Resultados acumulados			
	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	1,500,000	(5,059)	(142,832)	(1,352,109)	1,352,909
Perdida del ejercicio	-	-	-	(163,575)	(163,575)	(163,575)
Perdidas actuariales	-	-	(743)	-	(743)	(743)
Ajustes	-	-	-	182	182	182
Aumento de capital	1,500,000	(1,500,000)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,500,800	-	(5,802)	(306,225)	(312,027)	1,188,773
Perdida del Año	-	-	-	(401,490)	(401,490)	(401,490)
Ajustes				(56,528)	(56,528)	(56,528)
Perdidas actuariales	-	-	2,825	-	2,825	2,825
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,500,800	-	(2,977)	(764,243)	(767,220)	733,580

Eco. José Rafael Silva León
Representante Legal

Econ. Cecilia Carriel Fuentes
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MEGSAREAL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,418,868	1,695,484
Pagado a proveedores	(788,356)	(1,590,407)
Otros egresos e ingresos	(242,682)	(75,498)
Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de operación	387,830	29,579
FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades y equipos y flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(390,528)	(39,838)
EFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución del efectivo y bancos durante el año	(2,698)	(10,259)
Saldos al inicio del año	2,956	13,215
SALDOS AL FIN DEL AÑO	258	2,956

Eco. José Rafael Silva León
Representante Legal

Econ. Cecilia Carriel Fuentes
Contador General

Ver notas a los estados financieros

1. INFORMACION GENERAL:

La Compañía MEGSAREAL S.A. fue constituida mediante escritura pública celebrada el día 22 de octubre del 2012 en Guayaquil - Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de octubre del mismo año, teniendo como actividad principal la fumigación y aerofumigación agrícola.

Su domicilio principal se encuentra ubicado en el Cantón El Triunfo vía Huigra Alausi, recinto Santo Pedro, pista de avión El Piedrero,

Su principal accionista con el 99.99% es Importadora Industrial Agrícola Del Monte S.A. Inmonte.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.

2.2. Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3. Base de preparación.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio

del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4. Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos que la Compañía mantiene en caja e instituciones financieras locales y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. Inventarios

Son presentados al costo o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios de combustibles y aceites agrícolas obsoletos se ajustan contra los resultados del período en el que se presenta su deterioro.

2.6. Propiedades y equipos

2.6.1. *Medición en el momento del reconocimiento*.- Las propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2. *Medición posterior al reconocimiento*.-

Modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

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

2.6.3. *Método de depreciación y vidas útiles*.- El costo de propiedades y equipos, 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de depreciación.

Item	Vida útil (en años)
Edificio	20
Aeronaves	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Repuestos y herramientas	10
Equipos de computación	3

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

2.6.5. *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.-* Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, maquinarias, equipos, aeronaves y equipos de cómputo 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 las propiedades, planta y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de reserva de revaluación de propiedades, 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, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos, vehículos y equipos de cómputo 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.

2.7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.7.1. *Impuesto corriente*.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o

deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22%.

2.8. Provisiones y contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

2.9. Beneficios a empleados

2.9.1. *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de Crédito Unitario Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

2.9.2. *Beneficios acumulados*.- Las obligaciones por beneficios acumulados son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

2.10. Patrimonio

2.10.1. *Capital social*.- Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la Compañía está constituido por 1,500,800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$. 1 cada una.

2.10.2. *Reserva legal*.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal sí éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

2.10.3. *Otros Resultados Integrales*.- El Otro Resultado Integral comprende las partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el estado de resultado sino en el patrimonio por disposición específica de una NIIF.

Los componentes de otro resultado integral incluyen: cambios en el Superávit por revalorización ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros

2.11. Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega del servicio al comprador.

2.12. 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.

2.13. Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.14. Activos financieros

La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, en su Sección 11, han establecido tres categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda medidos al costo amortizado e instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro del valor. La Compañía, clasifica los siguientes activos financieros:

2.14.1. *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 periodo 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 comisión, 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.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.14.2. *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*. - El efectivo y bancos, es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

2.14.3. *Activos financieros al costo amortizado*.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar el activo financiero. El reconocimiento inicial es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

2.15. Pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, en su sección 11, ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambios en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por los pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a su valor razonable a través de resultados.

2.16. Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.17. Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos

inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, y este tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2. 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 basados 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.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, 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 caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Caja Chica	258	2,956

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	533,879	617,973
Compañías relacionadas, ver nota 16	2,772	-
Provisión de cuentas incobrables	(197,770)	(206,049)
Subtotal	338,881	411,924
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	100,970	66,070
Empleados	170	3,987
Otros	2,066	14,699
Subtotal	103,206	84,756
Total	442,087	496,680

Clientes - Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar a clientes representan a la venta de aceite agrícola y al servicio de fumigación tienen vencimientos promedio de 60 días y no devengan intereses.

Anticipos proveedores - Al 31 de diciembre del 2016, representan valores entregados por anticipado a proveedores tal como Avmain por la compra de repuestos para la reparación de las aeronaves.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Corriente	187,645	199,421
Vencido:		
1 - 360 días	155,555	256,262
Mayor 360 días	190,679	162,290
Total	533,879	617,973

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	206,049	206,049
Ajuste	(8,279)	-
Saldo al final del año	197,770	206,049

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventario es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Inventario de aceite agrícola	50,876	1,626
Inventario de combustible	10,860	66,724
Total	61,736	68,350

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de la cuenta de otros activos es como sigue:

	...Diciembre 31... 2016	2015
Gastos pagados por anticipado		
Seguros	13,213	14,470
Otros	-	30,194
Total	13,213	44,664

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	... Diciembre 31... 2016	2015
Costo	1,760,223	1,670,590
Depreciación acumulada	(274,879)	(243,149)
Total	1,485,344	1,427,441
Clasificación:		
Terrenos	271,501	263,401
Bienes inmuebles y edificios	12,062	12,812
Aeronaves	995,597	909,489
Instalaciones	91,285	106,016
Repuestos y herramientas	7,204	8,154
Maquinarias y equipos	76,579	88,475
Muebles y Enseres	27,094	31,440
Equipos de computación	4,022	7,654
Total	1,485,344	1,427,441

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Aeronaves	Instalaciones	Muebles y enseres	Bienes Inmuebles y Edificios	Equipos de computación y eléctricos	Repuestos y Herramientas	Maquinarias y Equipos	Total
Costo:									
Saldos al 31 de diciembre del 2014	263,401	1,046,559	146,189	42,582	15,000	5,721	10,900	100,400	1,630,752
Adiciones	-	11,385	1,121	873	-	7,445	448	18,566	39,838
Ventas / Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	263,401	1,057,944	147,310	43,455	15,000	13,166	11,348	118,966	1,670,590
Adiciones	8,100	382,228	-	-	-	-	200	-	390,528
Bajas de activos	-	(300,895)	-	-	-	-	-	-	(300,895)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	271,501	1,139,277	147,310	43,455	15,000	13,166	11,548	118,966	1,760,223
Depreciación:									
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	(95,558)	(26,628)	(7,721)	(1,438)	(2,402)	(2,089)	(19,243)	(155,079)
Gasto de Depreciación	-	(52,897)	(14,666)	(4,294)	(750)	(3,110)	(1,105)	(11,248)	(88,070)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	(148,455)	(41,294)	(12,015)	(2,188)	(5,512)	(3,194)	(30,491)	(243,149)
Bajas de activos		57,672							57,672
Gasto de Depreciación	-	(52,897)	(14,731)	(4,346)	(750)	(3,632)	(1,150)	(11,896)	(89,402)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	(143,680)	(56,025)	(16,361)	(2,938)	(9,144)	(4,344)	(42,387)	(274,879)

Al 31 de diciembre del 2016, Megsareal S.A. realizó una baja de una turbina por US$ 202,635 la misma que fue determinada mediante avaluó comercial con fecha 23 de diciembre del 2016.

9. IMPUESTOS

9.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	20,336	20,099
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones de impuesto a la renta	17,063	3,246
Retenciones de impuesto al valor agregado	8,406	231
Total	25,469	3,477

9.2. Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Perdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(379,844)	(142,391)
Gastos no deducibles (1)	293,642	42,793
Perdida gravable	(86,202)	(99,598)
Impuesto a la renta 22% (2)	-	-
Anticipo calculado (3) (2)	21,646	21,184
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	21,646	21,184

ESPACIO EN BLANCO

(1) Al 31 de diciembre del 2016, un detalle de los gastos no deducibles es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Baja de propiedades y equipos	163,758	-
Impuestos y contribuciones	75,220	99
Jubilación y desahucio	6,305	1,460
Arriendo	6,882	-
Suministros y materiales	-	39,245
Otros gastos	41,477	1,989
Total	293,642	42,793

(2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las *utilidades sujetas a capitalización*.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2016 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

Aspectos tributarios: El 18 de diciembre del 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público – Privadas y la Inversión Extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación publico privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos, y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley.

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público – privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.

- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público – privada, gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.

- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas, ver Nota 16	860,209	471,944
Locales	123,015	224,333
Exterior	37,890	-
Subtotal	1,021,114	696,277
Otras cuentas por pagar:		
Otras cuentas por pagar	109,358	97,441
Anticipos de clientes	8,501	3,900
Impuestos y contribuciones por pagar	-	4,750
Subtotal	117,859	101,341
Total	1,138,973	802,368
Clasificación:		
Corriente	278,764	330,424
No corriente	860,209	471,944
Saldo al final del año	1,138,973	802,368

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios, pagaderas a la vista.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Beneficios sociales	37,443	30,948
Obligaciones con el IESS	7,393	8,922
Total	44,836	39,870

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
Jubilación patronal	9,383	9,443
Bonificación por desahucio	7,444	6,994
Total	16,827	16,437

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	9,443	8,049
Costo de los servicios del periodo corriente	4,641	4,404
Perdida actuarial por cambios en supuestos financieros	(1,573)	(711)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,128)	(2,299)
Saldo al final del año	9,383	9,443

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	6,994	2,661
Costo de los servicios del periodo corriente	2,504	1,815
Pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros	(1,252)	1,454
Beneficios Pagados	(802)	(803)
Costos por servicios pasados	-	1,867
Saldo al final del año	7,444	6,994

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 por un actuario independiente. 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 tal suerte que se atribuye 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
Tasa(s) de descuento	4.14	4.36
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

13. PATRIMONIO

Capital social:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, el capital social consiste en 1,500,800 acciones ordinarias autorizadas y emitidas al valor nominal de US$.1 cada una, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Resultados acumulados:

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Pérdidas acumuladas	(764,243)	(306,225)
Otros resultados integrales	(2,977)	(5,802)
Total	767,220	312,027

14. INGRESOS POR SERVICIOS Y VENTAS

Un resumen de los ingresos por servicios y ventas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Servicios de fumigación	1,134,772	1,578,394
Venta de bienes aceite agrícola	299,531	351,709
Descuentos	(12,356)	(11,254)
Total	1,421,947	1,918,849

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Costo de ventas	207,471	240,854
Gastos de operación, administrativos y ventas	1,642,246	1,824,521
Total	1,849,717	2,065,375

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de los gastos por naturaleza es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Sueldos y salarios, beneficios a empleados	569,989	583,022
Combustibles	267,632	273,697
Costo de venta	207,471	240,854
Gastos no deducibles	201,397	36,427
Seguros	138,883	128,706
Impuestos, contribuciones, tasas y contribuciones	111,256	26,178
Alquiler de avión	99,862	446,932
Depreciación	89,402	88,070
Comisiones	32,450	-
IVA que se carga al gasto	31,098	-
Transporte	24,404	42,305
Mantenimiento y reparaciones	22,368	64,764
Materiales y suministros	18,645	52,152
Honorarios y servicios	4,854	12,837
Servicios básicos	4,459	5,253
Otros gastos	25,547	64,178
Total	1,849,717	2,065,375

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por cobrar y pagar no generan intereses. Un detalle es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Transacciones:		
Compras:		
Importadora Industrial Agricola Del Monte S.A. Inmonte, total	15,089	4,681
Ventas:		
Importadora Industrial Agricola Del Monte S.A. Inmonte, total	87,006	2,446

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de cuentas por pagar comerciales con la Importadora Industrial Agricola Del Monte S.A Inmonte representan facturas por varios conceptos, principalmente por servicios administrativos y de gastos compartidas que dicha compañía procedió a cancelar. El saldo de las facturas por pagar comerciales tiene un vencimiento de 30 y 60 días plazo y no generan intereses.

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Cuentas por cobrar:		
Importadora Industrial Agricola Del Monte S.A. Inmonte, total	2,772	-
Cuentas por pagar :		
Importadora Industrial Agricola Del Monte S.A. Inmonte	790,209	471,944
Edcorpsa S.A.	50,000	-
Pedro Idrovo Triviño	20,000	-
Total	860,209	471,994

17. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe y para fines de comparabilidad.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros (Junio 20 del 2017) no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de Megsareal S.A. en Junio 20 del 2017