

MANTELLOD S.A.

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo – Método Directo

Notas Explicativas a los Estados Financieros



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE A LOS ACCIONISTAS DE MANTELLOD S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de MANTELLOD S.A. ("La Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 se muestran bajo el enfoque de cifras correspondientes.

En mi opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MANTELLOD S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamentos de la Opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética del Contador Público emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA) junto a los requisitos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el informe anual del Gerente General esté disponible a la fecha de nuestro Informe de auditoría.



Mi opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer el informe anual del Gerente General cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con mi conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material. Si al leer esta otra información, concluyo que existen inconsistencias materiales de ésta, reportaré este hecho a los accionistas y a la administración de la Compañía.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, así como del control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes 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 un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir mi opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.



Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué el juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; así mismo:

- Identifiqué y evalué los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñé y realice procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la vulneración del control interno.
- Obtuve un entendimiento 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.
- Evalué lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluí sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegué a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estoy obligado a llamar la atención en mi informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar mi opinión. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evalué la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación y/o expresen la imagen fiel, obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Soy el único responsable de mi opinión de auditoría.



Me comuniqué con el o los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de las auditorías planificadas y los resultados de la auditoría, importantes, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente este asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de MANTELLOD S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado, una vez que la Compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.



C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
Guayaquil, Ecuador
Abril 28, 2018

MANTELLO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2016)

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVO	Notas	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1/7	112,742	19,860
Activos financieros corrientes	3.2/3.3/8	848,211	452,221
Inventarios	3.4/9	381,375	75,188
Activos por impuestos corrientes		89,663	27,705
Total activos corrientes		1,431,991	574,974
Propiedades, Planta y Equipo, neto	3.5/10	973,268	921,652
TOTAL ACTIVO		2,405,259	1,496,626

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Carlos Luis Nuñez Vences
 Gerente General


 Ana Isabel Patiño Flores
 Contador General


MANTELLO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

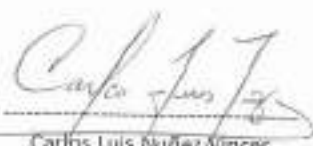
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2016)

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2017	2016
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Pasivos financieros corrientes	3.6/3.8/11	1,058,127	762,999
Impuestos por pagar	3.6/12	246,842	15,815
Pasivos corrientes por beneficios empleados	3.9/13	158,619	106,670
Total pasivos corrientes		1,463,588	885,484
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones con instituciones financieras	3.6/3.8/14	224,729	234,279
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	15	800	800
Reserva Legal	15	400	0
Resultados de ejercicios anteriores	15	366,063	194,358
Resultado integral	15	349,679	171,705
Patrimonio de los accionistas		716,942	366,863
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,405,259	1,496,626

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


Carlos Luis Nuñez Vences
Gerente General

Ana Isabel Patiño Flores
Contador General

MANTELLO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2016)
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	Capital Social	Reserva legal	Resultados de ejercicios anteriores	Adopción por primera vez de las NIIF	Supervit revalorizaci de activos fijos	Resultado Integral	Total
Saldo al 1 de enero del 2016		800	0	0	0	0	194,358	195,158
Provisión impuesto a la renta		0	0	0	0	0	-48,430	-48,430
Participación trabajadores		0	0	0	0	0	-38,847	-38,847
Resultados del ejercicio		0	0	0	0	0	258,982	258,982
Saldo al 31 de Diciembre del 2016		800	0	0	0	0	366,063	366,063
Transferencia resultados acumulados	15	0	0	366,063	0	0	-366,063	0
Apropiación de reserva legal	15	0	400	0	0	0	0	400
Resultados del ejercicio	15	0	0	0	0	0	349,679	349,679
Saldo al 31 de DICIEMBRE DEL 2017		800	400	366,063	0	0	349,679	716,942

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Carlos Luis Nuñez Vences
Gerente General

Ana Isabel Patiño Flores
Contador General



Oficina: Km. 8½ Vía a Daule.

Reg. 80-1559 / Solar. 1

Teléfonos: Oficina: 04-212-0800 / Celular: 099-929-2978 / 099-281-5814

e-mail: cifranco@accountant.com

MANTELLO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2016)

(Expresados en U.S. dólares)

Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5,926,973	6,208,878
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2,602,757	-4,003,762
Pagos a y por cuenta de los empleados	-3,196,239	-1,253,572
Pago primas de pólizas suscritas	0	-34,377
Otros pagos por actividades de operación	0	-810,117
Intereses pagados	-53,108	0
Impuestos a las ganancias pagado	113,571	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	-6,172
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	188,440	100,878
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-73,754	-98,086
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-73,754	-98,086
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	-21,804	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-21,804	0
Aumento (disminución) neto efectivo y equivalentes al efectivo	92,882	2,792
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	19,860	17,068
Saldo al final del año	112,742	19,860

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Carlos Luis Núñez Vences
Gerente General


Ana Isabel Patiño Flores
Contador General



MANTELLO S.A.

CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO

PROVISTO O (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2016)

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2017	2016
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta		538,277	258,982
Ajustes para conciliar la utilidad antes del 15% participación e impuestos con el efectivo neto utilizado por actividades de operación:			
Ajustes por gasto de depreciación y amortización		34,392	14,223
Ajustes por gasto por impuesto a la renta		-107,456	-48,430
Ajustes por gasto por participación trabajadores		-80,742	-38,847
Cambios en activos y pasivos			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar, clientes		-395,990	-273,914
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar		-61,958	-3,101
(Aumento) Disminución en anticipo de proveedores		0	65,714
(Aumento) Disminución en inventarios		-306,187	24,542
(Aumento) Disminución en otros activos		0	-409,852
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales		295,128	316,341
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar		221,027	236,932
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados		51,949	14,285
Aumento (Disminución) en anticipo de clientes		0	-55,997
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		188,440	100,878

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


 Carlos Luis Muñoz Vences
 Gerente General


 Ana Isabel Patiño Flores
 Contador General


MANTELLOD S.A.

ENTORNO OPERATIVO, BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. Objeto de la Compañía y entorno económico

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del 2 de julio del 2013, misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SC.B.DJC.G.13.0004169 el 17 de julio del mismo año e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de julio del 2013.

La Compañía, actualmente tiene como objeto dedicarse a la venta al por mayor de maquinaria y equipo agropecuarios: arados, esparcidoras de estiércol, sembradoras, cosechadoras, trilladoras, máquinas de ordeñar, máquinas utilizadas en la avicultura y la apicultura, tractores utilizados en actividades agropecuaria.

La Compañía se constituyó con una duración de cien años desde su inscripción en el Registro Mercantil. En la actualidad cuenta con un capital suscrito de USD 800.00 (ochocientos dólares estadounidenses), dividido en 800 (ochocientas) acciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 (un dólar) cada una de ellas. (USD=dólares de los Estados Unidos de Norteamérica).

La normativa vigente relacionada con el Reglamento de Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicado en el Registro Oficial 879 del 11 de noviembre del 2016, establece que las empresas con activos iguales o mayores a USD 500,000 están obligadas a realizar auditoría externa a sus estados financieros; resolución que aplica para el ejercicio económico del año 2017.

2. Bases de preparación y presentación

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017, incluyen saldos contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2017.



A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros; estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario:

2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el IASB en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre del 2011; éstas representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.2. Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes periodos; es importante considerar que la información comparativa que se presenta en los estados financieros y mi responsabilidad para informar se basan en el enfoque de cifras correspondientes, por lo tanto mi opinión sobre los estados financieros mencionados únicamente se refiere al ejercicio actual:

- Estado de Situación Financiera: por el período terminado al 31 de diciembre del 2017 y cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2016.
- Estado de Resultado Integral y Estado de Flujos de Efectivo: por el período terminado al 31 de diciembre del 2017 y cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2016.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el período terminado al 31 de diciembre del 2017 y cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2016.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Los registros contables y los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la



Compañía opera (moneda funcional). Los estados financieros de MANTELLOD S.A., son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de presentación de la Compañía.

2.4. Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales se ha considerado como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

2.5. Base de medición

Los estados financieros de MANTELLOD S.A. han sido preparados de acuerdo con el enfoque de costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales, probables revalorizaciones de terrenos y construcciones, activos financieros mantenidos para la venta medidos a su valor razonable a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

3. Políticas contables significativas

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

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Dichas cuentas no están sujetas a

un riesgo significativo de cambios en su valor; éste se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos.

3.2. Activos financieros

Los activos financieros dentro del estado de situación financiera de MANTELLOD S.A. incluyen los rubros de efectivo y equivalentes al efectivo, préstamos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, mantenidos al vencimiento.

La Compañía ha definido y valorizado sus activos financieros mediante la estimación por deterioro para cuentas de dudosa recuperación, mismas que corresponden a cuentas por cobrar pendientes de pago con pagos fijos o determinables que no tienen cotización en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

3.3. Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizados en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifican como activos corrientes; en caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar han sido reconocidas por su valor razonable menos la provisión por deterioro para partidas de dudosa recuperación.

3.4. Inventarios

Se encuentran valuados como sigue:

Materias primas e insumos: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

En proceso y terminados: al costo promedio de producción los cuales no exceden a los valores netos de realización.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

3.5. Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente fábricas, puntos de ventas al por menor y oficinas y se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por peritos valuadores independientes, menos la depreciación correspondiente en el caso de las construcciones. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se reexpresa al importe revalorizado del activo.

Los muebles y enseres y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada.

El costo del resto de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración, cuando aplique. Este se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

La Compañía no ha considerado valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo determinado es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo reconociéndose ésta en los resultados del año; así mismo, en caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

Los terrenos no se deprecian.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados en la cuenta de resultados dentro de "Otras pérdidas/ganancias netas". Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

3.6. Pasivos financieros

Cuentas por pagar corrientes y no corrientes (obligaciones financieras, acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar).

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las NIIF requieren que los documentos y cuentas por pagar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por pagar son pasivos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por pagar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos pasivos son considerados como corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden mas allá de los doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por pagar son consideradas como pasivos no corrientes.

3.7. Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

3.8. Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.9. Impuesto a la renta corriente y anticipo del impuesto a la renta

El gasto por impuesto corresponde principalmente al impuesto corriente por impuesto a la renta mismo que 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 son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la autoridad tributaria al final de cada período.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al ente regulador tributario.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que el exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Sin embargo para el cálculo al que hace referencia el párrafo precedente se deberá tomar en cuenta lo siguiente:

- Se deberá incluir dentro de los activos de las arrendadoras mercantiles los bienes dados por ellas en arrendamiento mercantil.
- Las instituciones sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros y cooperativas de ahorro y crédito y similares, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- No se considerará el valor del terreno sobre el que desarrollen actividades agropecuarias.
- No se considerará para el cálculo las cuentas por cobrar salvo aquellas que mantengan con relacionadas.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

3.10. Provisiones (contingentes)

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma; en tal sentido, la obligación o pérdida asociadas con provisiones y



contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se deben reconocer como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal cierta o probable de pagar la obligación, y el monto puede ser razonablemente estimado.

3.11. Beneficios a empleados

Incluye los sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social; éstos constituyen beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios.

Con respecto a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, ésta reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por tales conceptos. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

El costo de los beneficios definidos, tales como la jubilación patronal y la bonificación por desahucio, son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Habitualmente, los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio fiscal.

3.12. Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.



Los ingresos por dividendos de inversiones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de la Compañía para recibir este cobro.

3.13. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúa el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Por tanto, los gastos administrativos y de ventas se reconocen conforme se reciben los bienes y servicios respectivos. Los ajustes provenientes de revisiones y regularizaciones de operaciones de ejercicios anteriores se cargan o abonan a la cuenta de Resultados Acumulados, con la finalidad de mostrar los resultados de los gastos propios de la liquidación de cada ejercicio.

3.14. Segmentos de operación

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afine y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una compañía que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos.

4. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se detallan la NIIF y enmiendas emitidas pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero del 2016; en este sentido, la Compañía adoptará estas normas según su campo de aplicabilidad, cuando entren en vigor, así:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 16 y NIC 38 Propiedades, plantas y equipos y Activos intangibles	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 16 y NIC 41 Propiedades, plantas y equipos y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero del 2016



Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados-método de la participación	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de periodos interinos	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros-revelaciones	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 8 Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociado o Joint Venture	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos-Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: la aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero del 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero del 2018

5. Usos de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúen ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones y juicios contables utilizados por la administración en el proceso de aplicación de los criterios contables son principalmente a las relacionadas con:

- **El deterioro de activos.-** a la fecha de cierre de cada período o en la fecha que se considere necesario, la administración analiza el valor de sus activos para determinar si existe algún indicio de que éstos hubieran sufrido una pérdida por deterioro; en caso de darse esta situación se realiza una estimación del importe recuperable del activo.
- **Provisiones para jubilación patronal y desahucio.-** el valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de



descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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 según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19.

6. Administración de riesgos

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado.

En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos; sin embargo de esto, consideramos que el efecto y/o exposición de la Compañía ante este riesgo es bajo debido a que su nivel de obligaciones financieras no es significativo.

El riesgo de mercado de la Compañía es el riesgo asociado a los instrumentos financieros de cuentas por cobrar (ventas) y las cuentas por pagar (compras) para el desarrollo del objeto social.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato comercial o de venta y que esto origine una pérdida financiera.

Consideramos que la Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales considerando que al menos el 96% de las ventas son efectuadas al contado.



Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

Como se indica, la Compañía mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con las políticas establecidas. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuestos, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el riesgo de capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

-----X-----



MANTELLOD S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre del 2016)****(Expresado en dólares estadounidenses)****7. Caja y equivalente de efectivo**

El detalle caja y equivalentes de caja es el siguiente:

	2017	2016
Cajas	5,726	5,328
Banco Pichincha 2100089562 (2)	101,375	4,896
Banco Promerica 0162579005 (1)	4,599	2,927
Banco Pichincha 2100089566 (2)	1,005	709
Banco Pichincha 2100156938 (2)	37	6,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	112,742	19,860

(1) Principalmente recibe los pagos de los clientes Ecoglobal S.A., Guritbalsaflex C.L., Plantabal S.A., por las ventas de productos terminados correspondientes a balsa trabajada-maquinada BFT.

(2) A través de estas cuentas se procede al pago de proveedores, gastos administrativos, materias primas, mantenimientos en planta en localidades de las Provincias de Santo Domingo y Manabí.

En general este rubro incluye efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad.

8. Activos financieros corrientes

El detalle de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	2017	2016
Cientes nacionales (1)	721,344	378,096
Anticipos contratistas (2)	91,176	64,145
Anticipos finca	25,577	0
Cuentas por cobrar, empleados	10,114	9,980
Total Activos financieros corrientes	848,211	452,221



- (1) Corresponde a facturación pendiente de cobro por venta de productos terminados correspondiente a balsa trabajada-maquinada BFT, se compone de la siguiente forma:

CLIENTE	VALOR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
PLANTABAL S.A.	191,863
COMPAÑIAS INDUSTRIA DE Balsa	144,208
DUROS DEL BALON	360,181
ECOGLOBAL S.A.	16,926
OTROS MENORES	8,166
TOTAL CLIENTES NACIONALES	721,344

- (2) Anticipos entregados a terceros por servicios varios, tales como: alimentación, transporte materia prima, mantenimiento e infraestructura en obras civiles (construcción planta de agua)

9. inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	2017	2016
Materia prima - madera verde por procesar	270,733	49,754
BFT Madera procesada	110,642	25,434
Total Inventarios	381,375	75,188

Los inventarios de la Compañía incluyen madera (balsa) en estado natural y madera trabajada, maquinada, procesada. El inventario se encuentra almacenada en la planta operativa-productiva de la Compañía ubicada en el km 11 de la Vía a Pedernales del Cantón El Carmen de la Provincia de Manabí.

10. Propiedad, planta y equipo

El detalle de los activos fijos es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y/o</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2017</u>
Costo:				
Terrenos	5,874	0	0	5,874
Edificaciones	350,155	0	0	350,155
Vivienda - casa grande	425,000	0	0	425,000
Maquinarias y Equipos	84,715	0	0	84,715
Muebles y enseres	11,370	0	0	11,370
Equipos de computación	2,615	2,173	0	4,788
Vehículo	63,714	71,581	12,254	147,549
Sub-total	943,443	73,754	12,254	1,029,451
Depreciación acumulada:				
Depreciación acumulada	-21,791	-34,392	0	-56,183
Sub-total	-21,791	-34,392	0	-56,183
Total propiedad, planta y equipos	921,652			973,268

11. Pasivos financieros corrientes

El detalle de los pasivos financieros corrientes es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	757,469	446,881
Anticipos de clientes (2)	300,658	316,118
Total pasivos financieros corrientes	1,058,127	762,999

(1) Corresponde a proveedores de bienes y servicios varios; se desglosa de la siguiente manera:

<u>PROVEEDORES</u>	<u>PARCIAL</u>	<u>VALOR AL 31 DE</u> <u>DICIEMBRE DEL 2017</u>
PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS VARIOS:		
INTERAMERICANA DE PRODUCTOS QUIMICOS	52,268	
EMPRESA ELECTRICA	29,468	
PROVEEDORES INDUSTRIALES SCC	14,173	
ORELLANA RIVAS ELEUSTERIO	13,774	
RICFRIO ROMO DANIEL	10,619	
ALMACENES JUAN EL JURI	9,555	
SAAVEDRA LOOR LUZ	9,354	
MENDOZA CHAVEZ GUIDO	8,010	
OTROS MENORES	54,250	
TOTAL PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS VARIOS		181,471
PROVEEDORES MATERIA PRIMA:		

PROVEEDORES GASTOS LIQUIDACION DE COMPRA	339,475	
PROVEEDORES RISE MATERIA PRIMA	132,553	
PROVEEDORES MATERIA PRIMA LIQ. COMPRA	23,868	
ALCIVAR CARRERA GREGORIO	23,569	
OTRAS MENORES	43,752	
TOTAL PROVEEDORES MATERIA PRIMA		563,217
PROVEEDORES TRANSPORTE:		
VELASQUEZ CEVALLOS LEONIDAS	6,415	
VARGAS RIOS ANGEL	2,440	
OTRAS MENORES	3,926	
TOTAL PROVEEDORES TRANSPORTE		12,781
TOTAL PROVEEDORES		757,469

- (2) Recibido del cliente PLANTABAL S.A, desde el año 2014, en calidad de préstamo para propósito de capital de inversión y como anticipos para futuras ventas. Estos valores no tienen fecha de vencimiento; no se ha establecido política de compensación de estos valores con cuentas por cobrar, vigentes a la fecha corriente de este informe, a la compañía referida; son valores que no se encuentran caucionados y no generan intereses.

12. Impuestos por pagar

El detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta	107,456	0
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	90,898	89,289
Retenciones en la fuente IVA	33,921	26,749
IVA cobrado	14,357	25,794
Otras por pagar	210	-116,017
Total cuentas por pagar	246,842	25,815

13. Pasivos corrientes por beneficios a empleados

El detalle de los pasivos por beneficios a empleados es el siguiente:



	2017	2016
Participación a trabajadores	80,741	46,999
Vacaciones	52,874	71,954
Aporte individual	7,588	115,612
Aporte patronal	9,757	62,758
Sueldos por pagar	3,159	-207,007
Otras menores	4,500	16,354
Total pasivos corrientes por beneficios empleados	158,619	106,670

14. Obligaciones con instituciones financieras

El detalle de obligaciones con Instituciones financieras es como sigue:

	2017	2016
Préstamo Pichincha OP#0248004800 (1)	159,890	190,657
Préstamo Produbanco (2)	40,036	35,698
Préstamo Pichincha OP0108102285 (3)	17,926	0
Otras menores	6,877	7,924
Total obligaciones con instituciones financieras	224,729	234,279

- (1) Operación Nro. 2480048-00 por un valor (capital) de USD219,000; corresponde al financiamiento de bien inmueble, vencimiento en 60 meses hasta el 5 de mayo del 2021, a una tasa de interés del 8,95% anual.
- (2) Operación Nro. CAR2020017268300 por un valor (capital) de USD43,900; corresponde al financiamiento de vehículo, con vencimientos mensuales, a una tasa de Interés del 11,23% anual.
- (3) Operación Nro. 1081022-85 por un valor (capital) de USD19,961; corresponde al financiamiento de vehículo, vencimiento en 48 meses hasta el 15 de junio del 2021, a una tasa de interés del 11,23% anual.

15. Patrimonio del accionista

El detalle del patrimonio del accionista es el siguiente:



	2017	2016
Capital Social	800	800
Reserva Legal	400	0
Resultados de ejercicios anteriores	366,063	0
Resultado integral	349,679	366,063
Total	716,942	366,863

El capital social al 31 de diciembre del 2017, está constituido por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de USD1.00 cada una.

Se encuentra constituido de la siguiente manera:

Nombre accionista	Identificación	Capital
CASTILLO CARMEN MARIA	1101629127	1
SAMAN MUÑOZ DE BAENA MARIA AUXILIADORA	0915302871	799

Reserva legal, la ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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. Al 31 de diciembre del 2017 la reserva legal es igual al 50% del capital social de la Compañía.

Resultados ejercicios anteriores y dividendos pagados, los resultados de ejercicios anteriores corresponden a ganancias retenidas en la Compañía por explícita voluntad social y por disposiciones legales o estatutarias que rigen y fijan las normas de funcionamiento de las compañías. Estas pueden ser utilizadas para aumento de capital, retiro en efectivo mediante la distribución de dividendos, para compensar pérdidas, etc.

16. Ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Ventas madera procesada (balsa)	6,384,921	6,572,941
Total	6,384,921	6,572,941

Es importante mencionar que los ingresos de la Compañía principalmente corresponden a la comercialización de la madera llamada balsa misma que se

produce y se somete a un proceso de manufactura en la planta operativa/productiva de la Compañía ubicada a la altura del km 11 de la Vía a Pedernales, en el Cantón el Carmen de la Provincia de Manabí.

La Compañía entrega esta madera en venta a exportadores del sector que la destinan al mercado norteamericano y europeo.

17. Costo de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017	2016
Inventario inicial de:		
Materia prima	49,754	0
Productos terminados	25,434	0
Más:		
Compras netas locales de materia prima	2,863,302	2,450,343
Gastos de mano de obra directa	867,869	923,988
Beneficios sociales y aportes al IESS	1,285,256	187,027
Otros gastos de fabricación	1,014,321	1,391,362
Menos inventario final de:		
Materia prima	-110,642	0
Productos terminados	-270,733	0
Total costo de venta	<u>5,724,561</u>	<u>4,952,720</u>

18. Gastos de administración y ventas

A continuación se presenta la constitución de este rubro:

	2017	2016
Gastos de administración:		
Otros gastos administrativos	28,776	311,489
Mantenimiento y reparaciones	19,016	37,929
Otros menores	15,534	7,603
Combustibles y lubricantes	3,666	38,868
Servicios públicos	1,983	0
Gastos de transporte	0	924,802
Seguros y reaseguros	0	34,377
Total gastos de administración	68,975	1,355,068
Gastos financieros:		
Intereses bancarios pagados	46,666	0
Comisiones bancarias	5,126	6,172
Otros gastos financieros	1,316	0
Total gastos financieros	53,108	6,172

19. Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas de la Compañía.

-----X-----

