DISTRIBUIDORA MALU CÍA LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 30 de marzo del 2017.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros

libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.

- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.

- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

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

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **Distribuidora Malu Cía. Ltda.** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2017, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.
SC - RNAE – 737

Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

Sandro Pillco Bacuilima
Gerente
Registro CPA. No. 36.323

Cuenca, 2 de marzo de 2018

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS		(US dólares)	
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	31.870	45.920
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.329.375	1.378.192
Inventarios	6	53.078	34.152
Impuestos y pagos anticipados	7	47.588	14.243
Total activos corrientes		1.461.911	1.472.507
Propiedades, maquinarias y equipos	8	213.249	299.077
Activos de inversión	9	849.149	555.414
TOTAL ACTIVOS		2.524.309	2.326.998
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes	10	154.559	188.718
Cuentas y documentos por pagar		115.000	65.000
Proveedores y cuentas por pagar	11	781.334	936.529
Beneficios de empleados corriente	12	16.825	28.141
Impuestos y retenciones por pagar		37.979	9.342
Total pasivos corrientes		1.105.697	1.227.730
Pasivo financiero, no corriente	10	150.000	0
Beneficios de empleados no corriente	13	58.042	55.355
Cuentas y documentos por pagar	14	415.281	245.627
TOTAL PASIVOS		1.729.020	1.528.712
PATRIMONIO			
Capital social	15	122.999	122.999
Reservas	15	25.401	25.401
Otro resultado integral		11.456	0
Resultados adopción NIIF		(17.600)	(17.600)
Resultados acumulados		653.033	667.486
TOTAL PATRIMONIO		795.289	798.286
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.524.309	2.326.998

Ing. Fernando Guzmán Espinoza
Gerente General

Eco. María de Lourdes Peñafiel
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	NOTAS	2017	2016
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	16	4.986.679	6.096.866
Costo de ventas	17	(4.091.938)	(5.087.545)
Utilidad bruta		894.741	1.009.321
Gastos operativos:			
Gastos de administración	18	(203.788)	(198.666)
Gastos de ventas	19	(648.732)	(678.077)
Utilidad operativa		42.221	132.578
Gastos financieros		(26.766)	(26.616)
Otros gastos		(160)	(5.291)
Otros ingresos		6.039	862
Utilidad antes de deducciones		21.334	101.533
Participación empleados	20	(3.200)	(15.230)
Impuesto a la renta	20	(32.587)	(59.885)
(Pérdida) Utilidad por actividades ordinarias		(14.453)	26.418
Otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		(14.453)	26.418
Pérdida, utilidad básica por participación		(0,12)	0,21

Ing. Fernando Guzmán Espinoza
Gerente General

Eco. María de Lourdes Peñafiel
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Capital Social	Reserva Legal	. . . Resultados . . . Adop. NIIF	ORI	acumulados	Total patrimonio
			(US dólares)			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	122.999	25.401	(17.600)		641.068	771.868
Resultado integral total	_____.	_____.	_____.	_____.	26.418	26.418
Saldos al 31 de diciembre de 2016	122.999	25.401	(17.600)	0	667.486	798.286
Resultado actuarial				11.456		11.456
Resultado integral total	_____.	_____.	_____.	_____.	(14.453)	(14.453)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	122.999	25.401	(17.600)	11.456	653.033	795.289

Ing. Fernando Guzmán Espinoza
Gerente General

Eco. María de Lourdes Peñafiel
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	NOTAS	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes		4.867.106	6.358.557
Otros ingresos		6.039	(8.139)
Pago a empleados y otros		(561.592)	(825.268)
Efectivo pagado a proveedores		(4.271.530)	(5.536.422)
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(75.115)	139.584
Efectivo pagado por gastos financieros		(26.766)	0
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(61.858)	128.312
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de propiedades, maquinarias y equipo	8	(1.469)	0
Compra de activos de inversión		(293. 735)	0
Venta de propiedades, maquinarias y equipo		7.895	0
Otras salidas de efectivo		0	(103.340)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(287.309)	(103.340)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras recibidos – pagados, neto	10	115.841	0
Financiamiento a largo plazo terceros y relacionados	14	219.276	(68.446)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		335.117	(68.446)
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(14.050)	(43.474)
Efectivo al inicio del año		45.920	89.394
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	31.870	45.920

Ing. Fernando Guzmán Espinoza
Gerente General

Econ. María de Lourdes Peñafiel
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	NOTAS	2017	2016
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(14.453)	26.418
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8	83.648	87.385
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	14.143	0
Provisión cuentas incobrables	5	9.313	10.056
Costos estimados y provisiones		378	42.532
Provisión participación trabajadores	20	3.200	15.230
Provisión impuesto a la renta	20	32.587	59.885
Subtotal		128.816	241.506
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) Disminución en clientes		(119.573)	261.690
Disminución en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		181.371	18.940
Aumento en inventarios		(18.926)	(3.845)
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(205.171)	(445.031)
Disminución en cuentas por pagar relacionadas		(5.313)	(37.749)
Aumento en beneficios sociales empleados corriente		6.004	92.801
Pago de participación empleados e impuesto a la renta		(75.115)	0
Aumento en impuestos y ret. por pagar		46.049	0
Subtotal		(190.673)	(113.194)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(61.858)	128.312

Ing. Fernando Guzmán Espinoza
Gerente General

Econ. María de Lourdes Peñafiel
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA MALU CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Distribuidora Malu Cía. Ltda., (la Compañía) fue constituida el 16 de mayo de 2007, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la cría, reproducción y comercialización de aves, así como la compra, venta, importación y exportación de sus productos, materia prima, insumos, equipos, maquinaria, alimentos balanceados y todo lo relacionado con la avicultura en general.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia Nulti, Autopista Cuenca – Azogues y vía a Nulti S/N.

La Compañía no mantiene participación accionaria en otras compañías, por tanto actúa como una sola unidad de negocios.

Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

Norma	*Titulo*	*Fecha efectiva*
NIC 7 (modificaciones)	*Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios*	*1 de enero de 2017*
NIC 12 (modificaciones)	*Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas*	*1 de enero de 2017*

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

Norma	*Titulo*	*Fecha efectiva*
NIIF 9 (nueva)	*Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39*	*1 de enero de 2018*
NIIF 15 (nueva)	*Ingresos procedentes de contratos con clientes*	*1 de enero de 2018*
NIIF 16 (nueva)	*Arrendamientos*	*1 de enero de 2019*
NIIF 2 (modificación)	*Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones*	*1 de enero de 2018*
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	*Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.*	*Sin fecha definida*

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a particulares, empleados, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 22 "gestión de riesgo financiero".

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedades, planta y equipos

Están registradas a su costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad,

maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	Vida útil en años (hasta)
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Propiedad de inversión

Son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión están registradas a su valor de adquisición.

La depreciación de las propiedades de inversión se calcula sobre el monto depreciable; la depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta; el método de depreciación y vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

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 de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por renuncia, el empleador deberá pagar el desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Ingresos por arriendo de propiedades de inversión: Los ingresos por arriendo de la propiedad de inversión son reconocidos como ingreso por el método de línea recta de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

Años	Inflación
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

		2017	2016
		(US dólares)	
Caja		5.610	1.242
Bancos	(a)	26.260	44.678
Total		31.870	45.920

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Pichincha C. A. y Cooperativa JEP Ltda.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		2017	2016
		(US dólares)	
Clientes	(a)	1.301.682	1.200.937
Clientes relacionadas	(nota 20)	28.892	24.594
Provisión para cuentas incobrables		(69.233)	(74.450)
Subtotal clientes		1.261.341	1.151.081
Préstamos y anticipos a empleados		3.258	6.450
Anticipos entregados proveedores y otros		4.776	216.302
Otras cuentas por cobrar		60.000	4.359
Total		1.329.375	1.378.192

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación por venta de balanceado y pollo; no generan intereses, mantiene una política de crédito de hasta 45 días.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante el año 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	2017	2016
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	74.450	73.139
Castigos	(14.530)	(8.745)
Provisión del año	9.313	10.056
Saldo final, diciembre 31	69.233	74.450

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios están conformados como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Alimentos Balanceados	51.459	29.528
Línea Pecuaria	1.619	4.624
Total	53.078	34.152

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de un mes, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Seguros anticipados	14.554	13.258
Retenciones en la fuente	15.184	985
Anticipo I.R.	17.850	0
Total	47.588	14.243

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

	. . . 2017 . . .				
	% Deprec.	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Ventas y Bajas	Saldos al 31-dic-17
			(US dólares)		
Muebles y enseres	10	31.290			31.290
Equipos de computación	33	8.922	680		9.602
Vehículos	20	642.838	789	(72.995)	570.632
Maquinaria y equipo	10	66.940	.	.	66.940
Subtotal		749.990	1.469	(72.995)	678.464
Depreciación acumulada		(450.913)	(83.648)	69.346	(465.215)
Total		299.077	(82.179)	(3.649)	213.249

	. . . 2016 . . .				
	% Deprec.	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Ventas y Bajas	Saldos al 31-dic-17
			(US dólares)		
Construcciones en curso	10	45.080		(45.080)	0
Muebles y enseres	10	30.771	519	0	31.290
Equipos de computación	33	8.191	731	0	8.922
Vehículos	20	544.648	125.779	(27.589)	642.838
Maquinaria y equipo	10	63.040	3.900	0	66.940
Subtotal		691.730	130.929	(72.669)	749.990
Depreciación acumulada		(363.528)	(87.385)	0	(450.913)
Total		328.202	43.544	(72.669)	299.077

Durante el año 2017, la Administración considera que no es necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

9. ACTIVOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a dos haciendas y construcciones en proceso, ubicadas en la parroquia Tarqui.

10. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están convenidos como sigue:

		Vencimiento hasta	% de interés	2017	2016
				(US dólares)	
Banco Pichincha C.A.	(a)	27-octubre-2021	8,61	281.572	173.980
Tarjeta Diners club				10.223	4.382
Tarjeta Mastercar				1.331	0
Sobregiros bancario				4.663	0
Tarjeta American Express				6.770	10.356
Total				304.559	188.718
Porción corriente de préstamo bancario				154.559	188.718
Porción no corriente de préstamo bancario				150.000	0

a) La compañía mantiene 4 operaciones de crédito con el Banco del Pichincha, la garantía entregada corresponde a una hipoteca sobre el bien inmueble del Ing. Fabián Larriva propiedad de Nulti, valorado en USD 755.458

11. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		2017	2016
		(US dólares)	
Proveedores			
Locales		676.985	827.086
Relacionados	(nota 20)	72.955	78.268
Subtotal		749.940	905.354
Obligaciones IESS		7.707	7.579
Nomina por pagar personal		20.210	15.048
Anticipos y otras cuentas por pagar		73.477	8.548
Total		781.334	936.529

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Participación empleados	3.200	15.230
Beneficios sociales	13.625	12.911
Total	16.825	28.141

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	12.911	12.485
Provisiones	34.415	40.798
Pagos	(33.701)	(40.372)
Saldo final, diciembre 31	13.625	12.911

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2017 y 2016, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,26% anual, tasa que corresponde a los rendimientos de bonos emitidos por el gobierno Ecuatoriano; los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 23 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1.5%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
		(US dólares)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	33.093	11.784	44.877
Costo laboral	8.072	2.406	10.478
Saldos al 31 de diciembre de 2016	41.165	14.190	55.355
Costo laboral	7.772	2.257	10.029
Costo financiero	3.071	1.043	4.114
ORI	(11.960)	504	(11.456)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	40.048	17.994	58.042

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por cuentas y documentos por pagar a largo plazo están convenidos como sigue:

		2017	2016
		(US dólares)	
Cuenta por pagar relacionado	(nota 20)	298.318	245.042
Préstamos recibidos de terceros		231.000	65.000
Otras provisiones		963	585
Total		530.281	310.627
Proción corriente		115.000	65.000
Proción no corriente		415.281	245.627

15. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 122.999, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

16. VENTAS NETAS

Las ventas netas durante los años 2017 y 2016, fueron originadas como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Alimento Balanceado	4.315.940	5.373.493
Pollo BB	727.312	767.469
Línea Pecuaria	6.697	12.032
(-) Descuento en ventas	(413)	(3.113)
(-) Devolución en ventas	(62.857)	(53.015)
Total	4.986.679	6.096.866

17. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016 la determinación del costo de venta, fue como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Inventario inicial de mercadería	34.152	30.308
(+) Compras del año	4.110.864	5.091.389
Disponible	4.145.016	5.121.697
(-) Inventario final de mercadería	(53.078)	(34.152)
Costo de venta	4.091.938	5.087.545

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Honorarios profesionales	34.162	42.912
Mantenimiento y reparaciones	41.012	44.464
Servicios básicos	12.390	11.626
Impuestos contribuciones y otros	37.761	29.807
Depreciaciones	15.808	5.481
Gastos Jubilación Patronal	10.843	0
Provisión cuentas incobrables	9.313	10.056
Otros gastos menores	42.499	54.320
Total	203.788	198.666

19. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Sueldos salarios y demás remuneraciones	264.794	258.517
Transporte	96.747	139.250
Depreciaciones	67.840	81.904
Aporte a la seguridad social (incluido fondos)	53.732	52.192
Mantenimiento y reparación	40.922	43.894
Beneficios sociales e indemnizaciones	34.415	32.863
Seguros	22.387	28.188
Combustibles	17.851	17.594
Gastos de viaje	17.727	3.457
Gasto planes de beneficios a empleados	9.016	5.156
Otros gastos menores	23.301	15.062
Total	648.732	678.077

20. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, de la siguiente manera:

		2017	2016
		(US dólares)	
Utilidad contable		21.334	101.533
(-) provisión participación empleados		(3.200)	(15.230)
(+) partidas conciliatorias, netas		40.467	27.763
Base imponible para impuesto a la renta		58.601	114.066
Impuesto a la renta definitivo	(a)	32.587	59.885
Retenciones IR del año actual		14.199	24.562
Impuesto renta años anteriores		985	14.017
Anticipo de IR pagado		17.850	37.594

(a) El impuesto a la renta corriente por el año 2017 corresponde a los anticipos pagados en julio y septiembre por USD 17.850 más el 60% del valor de la tercera cuota pendiente de pago del anticipo de impuesto a la renta por USD 14.737 (24.562 x 60%), en aplicación del Decreto Ejecutivo 210 del 20 de noviembre 2017.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2017, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación		(US dólares)
Cuentas por cobrar			
Larriva Alvarado Klever Vicente	Socios en común		22.566
Guzmán Talbot María Fernanda	Socio		6.326
Total		(nota 5)	28.892
Proveedores y cuentas por pagar			
Incupasaje Cía. Ltda.	Socios en común	(nota 10)	72.955
Larriva Coellar Klever Fabian	Socio	(nota 13)	298.318
Total			371.273

Ventas		
Larriva Alvarado Klever Vicente	Socios en común	99.160
Guzmán Talbot María Fernanda	Socio	65.048
Total		164.208
Compras		
Incupasaje Cía. Ltda.	Socios en común	749.510
Total		749.510

21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2017.

22. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,32% refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	0 - 30	31 - 90	91 - 360	≥ de 360	Total
			(US dólares)		
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes	31.870				31.870
Clientes	398.330	412.077	119.457	400.709	1.330.573
Total activos financieros	430.200	412.077	119.457	400.709	1.362.443
Pasivos financieros					
Proveedores y acreedores	749.940				749.940
Obligaciones financieras	0	50.654	103.905	150.000	304.559
Total pasivos financieros	749.940	50.654	103.905	150.000	1.054.499

23. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 2 de marzo de 2018 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 o que requieran ajustes o revelación.