

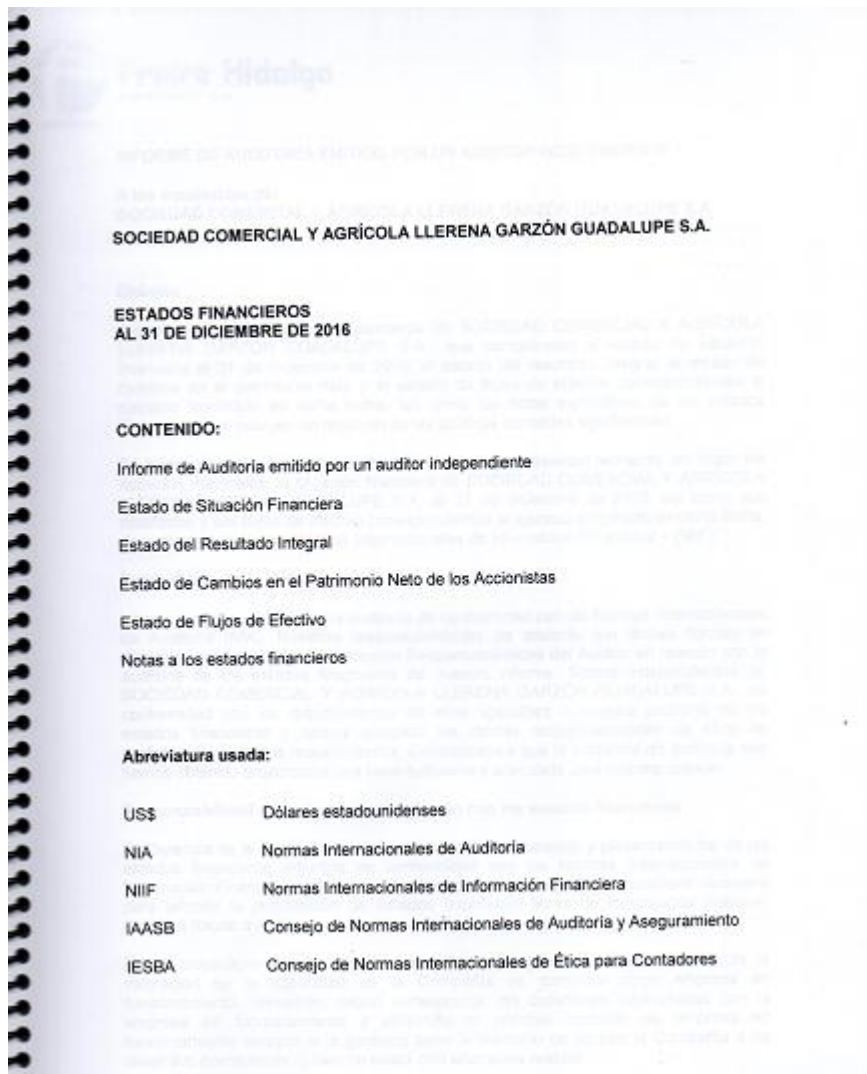


Freire Hidalgo
auditores s.a.

*Pedro Ponce Carrasco No 58-06 y Diego de Almagro
Edificio Almagro Plaza Of. 910
Teléfono: 3909303 - 3909255
www.freirehidalgo.com*

**SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRÍCOLA LLERENA GARZÓN
GUADALUPE S.A.**

**Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016
Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente**





Freire Hidalgo
auditores S.A.

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de:
SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRÍCOLA LLERENA GARZÓN GUADALUPE S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRÍCOLA LLERENA GARZÓN GUADALUPE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha 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 fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRÍCOLA LLERENA GARZÓN GUADALUPE S.A. al 31 de diciembre de 2016, 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).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad 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 SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRÍCOLA LLERENA GARZÓN GUADALUPE S.A., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros 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.

Responsabilidad de la Gerencia en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la gerencia considere 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 gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



Freire Hidalgo
auditors s.a.

Responsabilidad del auditor externo 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 existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede prevverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Freire Hidalgo Auditores S. A.
Registro en la
Superintendencia de
Compañías No. 634


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

Dirección:
Pedro Porcía Carrasco E8-06 y Diego de Almagro

Quito, 10 de febrero de 2017

SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRICOLA LLERENA GARZON GUADALUPE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo		11.313	12.546
Activos financieros	4	551.519	243.354
Inventarios	5	937.757	1.590.204
Servicios y otros pagos anticipados	6	161.176	263.886
Activos por impuestos corrientes		31.343	60.183
Total Activo Corriente		1.693.108	2.170.172
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	7	2.431.486	2.558.657
Activos biológicos	8	1.208.415	1.137.490
Total Activo no Corriente		3.639.901	3.696.147
TOTAL ACTIVOS		5.331.009	5.866.320
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	9	845.327	395.776
Obligaciones con instituciones financieras	10	59.729	1.459.782
Provisiones		42.991	78
Otras obligaciones corrientes	11	234.480	62.271
Cuentas por pagar relacionadas	12	279.769	161.995
Anticipos de clientes		503	133
Total Pasivo Corriente		1.262.800	2.080.035
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras	10	-	102.143
Provisión por beneficios a empleados	14	176.901	154.342
Cuentas por pagar relacionadas	12	300.000	-
Total Pasivo no Corriente		476.901	256.485
TOTAL PASIVOS		1.739.701	2.336.519
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
(véase estado adjunto)	15, 16	3.591.308	3.529.800
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.331.009	5.866.320

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRICOLA LLERENA GARZON GUADALUPE S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Facultativas	Resultados Acumulados Ejercicios anteriores	Superavit por Revaluación	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,462,000	144,441	500,000	823,184	533,343	3,529,800
Transferencia a reservas	-	9,306	-	(9,306)	-	-
Reverso a cuentas por pagar accionistas	-	-	(500,000)	-	-	(500,000)
Utilidad neta	-	-	-	561,507	-	561,507
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,462,000	153,746	-	1,375,385	533,343	3,691,308

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRICOLA LLERENA GARZON GUADALUPE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	2016	2015
Flujo de Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	9.464.997	8.257.386
Pagado a proveedores y trabajadores	(6.889.392)	(7.575.776)
Intereses pagados	(87.249)	(121.954)
Participación a trabajadores	(30.595)	(120.730)
Impuesto a la renta	(23.499)	-
Efectivo proveniente de flujo de operación	2.434.261	438.926
Flujo en Actividades de Inversión:		
Propiedad, Planta y Equipo	(331.532)	(907.507)
Activos biológicos	(516.448)	(508.394)
Efectivo utilizado en flujo de inversión	(847.980)	(1.415.901)
Flujo de (en) Actividades de Financiamiento:		
Financiamiento (Pago) Obligaciones con instituciones financieras	(1.502.196)	940.872
Pago obligaciones por beneficios empleados	(3.093)	-
Financiamiento (Pago) cuentas por pagar relacionadas	(82.225)	32.764
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de financiamiento	(1.587.514)	973.636
Disminución del flujo de fondos	(1.233)	(3.339)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	12.546	15.886
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	11.313	12.546

SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRICOLA LLERENA GARZON GUADALUPE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	561.507	93.056
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	458.703	325.268
Amortizaciones	447.523	400.879
Provisión jubilación patronal	25.171	15.055
Otros ajustes	481	6.441
Provisión incobrables	28.016	2.191
	959.895	749.833
Operaciones del período:		
Activos financieros	(335.811)	127.728
Inventarios	652.446	(45.181)
Servicios y otros pagos anticipados	102.710	(195.249)
Activos por impuestos corrientes	28.839	(59.187)
Cuentas y documentos por pagar	249.551	(74.366)
Provisiones	42.913	(20.362)
Otras obligaciones corrientes	172.210	(137.346)
	912.859	(403.963)
Efectivo provisto por flujo de operación	2.434.261	438.926

SOCIEDAD COMERCIAL Y AGRICOLA LLERENA GARZON GUADALUPE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 16 de enero del 2008. Su objeto social principal es el desarrollo de actividades relacionadas con la producción agropecuaria, agrícola, avícola, ganadera; importación, exportación y mercado de plantas, productos agropecuarios, insumos y maquinaria agrícola; importación, exportación, comercialización de aves, huevos, animales de granja, ganado, semillas, alimentos y otras actividades relacionadas con el sector agropecuario.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Sociedad Comercial y Agrícola Llerena Garzón GUADALUPE S.A. al 31 de diciembre de 2016, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

2.3. Registros contables y unidad monetaria

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

2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses).

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

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Inventarios

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

2.7. Propiedad, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

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

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

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se compensa la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

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

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>% Depreciación</u>
Edificios	5
Vehículos	20
Equipo de oficina	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de cómputo	33
Equipo avícola	20
Galpones	10

2.7.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

2.9. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

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

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1 Jubilación Patronal

El costo de los beneficios por jubilación patronal es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

2.10.2 Participación a trabajadores

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

2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

2.12. Reserva legal

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

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprenden:

	2016	2015
Cuentas por cobrar clientes (1)	257,843	248,161
Inversiones corrientes (2)	300,000	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	-	26,300
Cuentas por cobrar relacionadas	52,800	-
Provisión cuentas incobrables	(59,124)	(31,107)
Total	551,519	243,354

(1) Comprende cuentas por cobrar a clientes por concepto de venta de huevos.

(2) Corresponde a depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a 90 días.

NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS
(Continuación)

El movimiento de la provisión es como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año, neto	31,107	28,917
Provisión del año	28,016	2,191
Saldo al cierre	59,124	31,107

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2016	2015
Materias Primas - Balanceado	872,902	1,461,300
Huevos, Cubetas y Otros	64,855	125,586
Mercadería en tránsito	-	3,309
Total	937,757	1,590,204

NOTA 6.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016, incluye anticipo a proveedores, anticipo para importación de equipo avícola y otros anticipos por US\$ 46.022, US\$ 100.000 y US\$ 15.154 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de anticipo a proveedores y seguros pagados por anticipados fue de US\$ 262.261 y US\$ 1.625, respectivamente.

NOTA 7.- ACTIVOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a: saldo de inventario y los saldos de diferentes saldos de producción, menos depreciación de fijos y otros pendientes, en dólares de los EE.UU.

	2016	2015
Saldo de inventario	937,757	1,590,204
Saldo de fijos	1,427,128	1,427,128
Anticipos y otros	191,282	191,282
Saldo al cierre	1,556,167	1,556,167

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2016	2015	% anual de depreciación
Vehículos	1,471,481	1,472,722	20
Equipo Avícola	759,705	759,705	20
Galpones	585,799	585,799	10
Terrenos	899,003	599,003	-
Maquinaria y equipo	820,118	640,150	10
Edificios	124,752	124,752	5
Construcciones en Curso	-	160,730	-
Equipo de cómputo	11,707	9,742	33
Muebles y enseres	19,817	19,817	10
Subtotal	4,672,382	4,352,420	
Menos - Depreciación acumulada	(2,240,896)	(1,793,763)	
Propiedad, planta y equipo, neto	2,431,486	2,558,657	

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue el siguiente:

	2016	2015
Saldo inicial	2,558,657	1,976,418
Adiciones, retiros netas	331,532	907,507
Depreciación del año	(458,703)	(325,268)
Saldo al cierre	2,431,486	2,558,657

NOTA 8.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a aves de levante y de postura en diferentes edades de producción, neto de amortización, en función del ciclo productivo; un detalle es como sigue:

	2016	2015
Aves de levante	124,874	112,445
Aves de postura	1,422,726	1,319,902
Amortización acumulada	(341,185)	(294,856)
Saldo al cierre	1,206,415	1,137,490

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprende las cuentas pendientes de pago a proveedores locales por compras de materias primas y otros insumos agrícolas.

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2016		2015	
	Porción Corriente	Largo Plazo	Porción Corriente	Largo Plazo
Instituciones financieras locales	-	-	1,405,002	102,143
Sobregiro bancario	59,729	-	8,184	-
Provisión intereses por pagar y otros	-	-	48,597	-
Total	59,729	-	1,459,782	102,143

NOTA 11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2016	2015
Con la Administración tributaria	24,643	8,073
Con el IESS	13,299	7,244
Por beneficios de ley a empleados	64,564	16,368
15% participación trabajadores (Ver Nota 13)	131,975	30,585
Total	234,480	62,271

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponde a cuentas por pagar con accionistas de la Compañía y entidad relacionada, que no tienen plazos definidos de vencimiento y no generan intereses.

NOTA 13.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	879,833	203,987
15% participación empleados (Ver Nota 11)	(131,975)	(30,595)
Utilidad antes de impuesto a la renta	747,858	173,372
Más gastos no deducibles	99,189	62,548
Base imponible	847,046	235,920
Impuesto a la renta causado	186,350	51,902
Anticipo de impuesto a la renta determinado	74,485	80,316
Impuesto a la renta causado el mayor	186,350	80,316
Anticipo pagado	(23,499)	(10,603)
Retenciones en la fuente del año	(74,616)	(50,990)
Crédito Tributario generado por ISD	(58,396)	(77,911)
Crédito Tributario años anteriores	(60,183)	(996)
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	(31,343)	(60,183)

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo declarado. Para el caso de la Compañía el impuesto causado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

NOTA 14.- PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, corresponde a provisión por jubilación patronal, de acuerdo a estudio actuarial contratado por la Compañía. El movimiento es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial		
Ajustes	154,342	132,846
Pagos	481	6,441
Provisión	(3,093)	-
	25,171	15,055
Saldo final	176,901	154,342

NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital de la Compañía está constituido por 14.620 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100 cada una.

NOTA 16.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 17.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

Durante el año 2016, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resume a continuación:

- Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, mediante el cual se expidió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril del 2016; en donde se establecen las diferentes contribuciones solidarias, formas de cálculo y otros detalles de pago.
- Resolución No. CPT-RES-2016-04, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen las normas, condiciones y límites para la aplicación del beneficio de exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas y Aranceles Aduaneros, para la importación de bienes de capital no producidos en el Ecuador, destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

NOTA 17.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES
(Continuación)

- Resolución No. CPT-RES-2016-05, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen los sectores económicos, límites y condiciones para la aplicación de la exoneración del pago del Impuesto a la Renta por la ejecución de nuevas inversiones productivas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución NAC-DGERCGC16-00000366 del 25 de Agosto del 2016, mediante el cual se exonera del pago del 100% del valor del anticipo al impuesto a la renta del periodo fiscal 2016, al sector turismo de la provincia de Sucumbios; al sector de transporte pesado de la provincia de El Oro, Esmeraldas, Loja, Sucumbios, Zamora Chinchipe y Orellana.
- Registro Oficial No. 854 del 4 de Octubre del 2016, en donde se exonera el pago del 100% del valor del anticipo de Impuesto a la Renta del periodo 2016, a los sujetos que operen en el sector productor, extractor y exportador de aceite crudo de palma.
- Resolución N° SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se expidió el Reglamento sobre Auditoría Externa, el cual menciona los nuevos montos para contratación de auditoría externa y la aplicación de las Normas Internacionales de Auditoría, entre otros.

NOTA 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 19.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa

NOTA 19.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
(Continuación)

al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de realizar ventas únicamente con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por un número considerable de clientes cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ 430.309
Índice de liquidez: 45 %
Pasivos totales / patrimonio: 48 %
Deuda financiera / activos totales: 1%

NOTA 19.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
(Continuación)

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 20.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 10 de febrero de 2017, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.