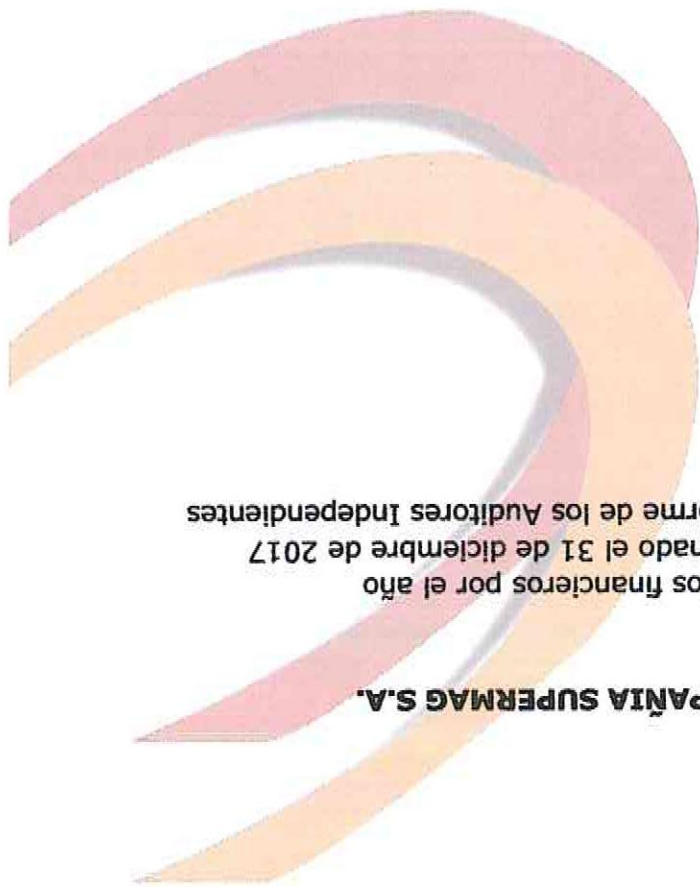


COMPañIA SUPERMAG S.A.

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de 2017
e Informe de los Auditores Independientes



Contenido

Informe de los Auditores Independientes	2 – 6
Estado de Situación Financiera	7 – 8
Estados de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 – 38

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
US\$	Dólares Americanos
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
SCVS	Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Guayaquil, 20 de abril de 2018

A los Accionistas de

COMPANIA SUPERMAG S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPANIA SUPERMAG S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondiente estado de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COMPANIA SUPERMAG S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **COMPANIA SUPERMAG S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código.

Asuntos claves de auditoría:

Asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.



Responsabilidades de la dirección y administración con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **COMPANIA SUPERMAG S.A.**, 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 (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- Los estados financieros de **COMPANIA SUPERMAG S.A.**, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otro auditor independiente que expreso una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 14 de abril del 2017.
- El informe de cumplimiento tributario de **COMPANIA SUPERMAG S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Audidores Campos & Campos S.A.

Audidores Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065

Ing. Nayith García B.
Socio
Registro #50.192

ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

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

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a 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 las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

SUPERMAG SA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes		9,155	4,667
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	149,341	153,176
Partes relacionadas	7	427,355	252,480
Otras cuentas por cobrar	8	580,765	329,606
Impuestos corrientes	9	80,222	52,398
Inventarios	10	195,828	215,718
Otros activos		17,141	20,061
Total activo corriente		1,459,806	1,028,106
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y equipos, neto	11	5,526,351	5,402,513
Activos intangibles	12	280,413	93,002
Activos biológicos	13	4,573,698	3,132,249
Impuestos diferidos	14	68,931	68,931
Otros activos	10	2,140,735	2,415,978
Total activo no corriente		12,590,128	11,112,673
TOTAL ACTIVO		14,049,934	12,140,779

HENRY GUEVARA
REPRESENTANTE LEGAL

Wilson Pereira
CONTADORAJ

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

SUPERMAG SA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
En Dólares Americanos

PASIVOS	PASIVO CORRIENTE	Notas	2017	2016
Cuentas por pagar				
Proveedores				
Partes relacionadas				
Pasivos por impuestos corrientes				
Sobregiros bancarios				
Obligaciones laborales				
Obligaciones bancarias				
Otros pasivos				
Total pasivo corriente			1,887,397	4,421,907
PASIVO NO CORRIENTE				
Proveedores				
Partes relacionadas				
Obligaciones bancarias				
Impuestos diferidos				
Otros pasivos no corrientes				
Total pasivo no corriente			8,245,261.81	3,584,897
TOTAL PASIVO			10,132,658	8,006,804
PATRIMONIO				
Capital social				
Aporte a futuro aumento de capital				
Reserva legal				
Reserva facultativa				
Resultados acumulados				
Resultado del ejercicio				
TOTAL PATRIMONIO			3,917,274	4,133,975
TOTAL PASIVO + TOTAL PATRIMONIO			14,049,934	12,140,779


WILSON PEREIRA
CONTADOR


HENRY GUEVARA
REPRESENTANTE LEGAL

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

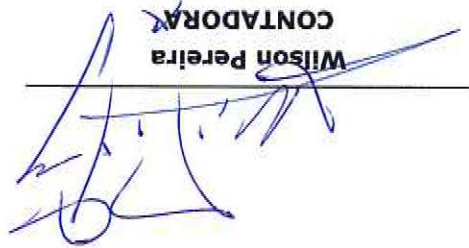
SUPERMAG S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
En Dólares Americanos

	2017	2016
VENTAS		
INGRESOS NO OPERACIONALES	3,124,672	1,406,877
TOTAL INGRESOS	<u>3,671,730</u>	<u>1,583,591</u>
GASTOS OPERACIONALES		
COSTOS DE PRODUCCIÓN	-4,206,748	-1,694,674
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	909,500	606,897
TOTAL COSTOS	<u>-3,297,248</u>	<u>-1,087,777</u>
GASTOS OPERACIONALES		
ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	-270,775	-205,795
GASTOS FINANCIEROS	-269,120	-55,934
OTROS GASTOS	-37,605	-30,720
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>-577,500</u>	<u>-292,449</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	23	
(-) 15% Participación Trabajadores	-203,017	203,365
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	<u>-203,017</u>	<u>-</u>
TRABAJADORES		
(-) Impuesto a la Renta Corriente	-	-55,635
(-) Impuesto a la Renta Diferido	-13,683	-87,309
RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL	<u>-216,701</u>	<u>60,421</u>

HENRY GUEVARA
 REPRESENTANTE LEGAL



Wilson Pereira
 CONTADOR



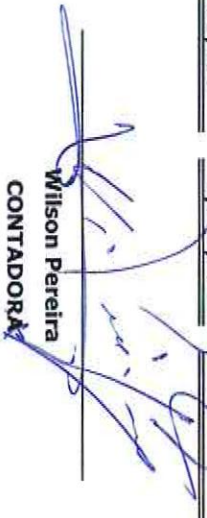
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

SUPERMAG S.A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Capital Social	Aporte Futuro Aumento Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	836,000	972,969	32,679	-	2,092,170	93,174	46,562	4,073,554
Más (menos) transacciones durante el año								
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-	-	-	46,562	-46,562	-
Reserva Legal	-	-	4659	-	-	-4,659	-	-
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	60,421	60,421
Saldo al 31 de diciembre del 2016	836,000	972,969	37,338	-	2,092,170	135,077	60,421	4,133,975
Más (menos) transacciones durante el año								
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-	-	-	60,421	-60,421	-
Transferencias a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-109,980	109,980	-	-
Reserva Legal	-	-	6,042	-	-	-6,042	-	-
Reserva Facultativa	-	-	-	299,436	-	-299,436	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-216,701	-216,701
Saldo al 31 de diciembre del 2017	836,000	972,969	43,380	299,436	1,982,190	-	-216,701	3,917,274


HENRY GUEVARA
REPRESENTANTE LEGAL

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros


Wilson Pereira
CONTADOR

SUPERMAG S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
En Dólares Americanos

2,017	
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios	3,128,507
Pagos a proveedores por suministro de bienes, servicios y empleados	-3,867,108
Otra entradas y salidas de efectivo	-564,331
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	-1,302,932
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedad planta y equipo	-262,000
Adquisiciones de activos biológicos	-531,949
Otras entradas y salidas de efectivo	-187,411
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de inversión	-981,360
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Financiamiento, Pago de préstamos y sobregiros bancarios	-181,117
Otra entradas y salidas de efectivos	2,469,897
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de financiamiento	2,288,780
Aumento/disminución del efectivo	4,488
Efectivo al inicio del periodo	4,667
Efectivo al final del periodo	9,155
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO INTEGRAL Y EL FLUJO DE OPERACIÓN	
Resultado del ejercicio Antes de Participación de Trabajadores	-203,017
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	138,163
Recuperación de activos biológicos	-909,500
Impuesto a la Renta Diferido del Ejercicio	-13,683
Cambios en activos y pasivos de operación :	
Aumento en Documentos y Cuentas Por Cobrar	-422,199
Aumento en Activos por Impuestos Corrientes	-27,824
Disminución en Inventarios	19,890
Disminución en Otros activos corrientes	2,920
Aumento en Cuentas y Documentos Por Pagar	5,797
Disminución en Impuestos por pagar	-346
Aumento en Obligaciones Laborales	106,868
Disminución en Beneficios a Empleados	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-1,302,932

HENRY GUEVARA
REPRESENTANTE LEGAL

Wilson Pereira
CONTADORAJ

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

COMPañía SUPERMAG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPañÍA

COMPañÍA SUPERMAG S.A., fue constituida en Machala con fecha 9 de diciembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de febrero del 2005. Las actividades que desarrolla están enmarcadas en su objeto social, siendo las principales la producción agrícola, ganadera, acuicola, avícola de insumos, balanceados y otros productos relacionados, en todas sus fases de industrialización, procesamiento, comercialización y exportación para el consumo humano, uso agrícola y veterinario.

2. BASES DE PREPARACIÓN

COMPañÍA SUPERMAG S.A., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación, se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

➤ Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la Compañía está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

COMPañÍA SUPERMAG S.A., es una empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

➤ Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
 - ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
 - ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).
- Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, la Compañía al medir el valor razonable toma en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos: (a) la condición y localización del activo; y (b) restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, las mediciones efectuadas a valor razonable tienen jerarquías que se clasifican en tres (3) niveles; con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

➤ **Moneda funcional y de presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Provisión de cuentas incobrables

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona según su análisis aquellos saldos mayores a 360 días.

Vida útil y porcentaje de depreciación
La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

➤ **Criterio de materialidad**

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **COMPañIA SUPERMAG S.A.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

b. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiriera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se lleven a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

1. Cuentas por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar clientes representan los saldos pendientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios que desarrolla la Compañía.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para dudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones con accionistas y terceros se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3. Proveedores

Proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar a proveedores se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

4. Partes relacionadas

Se considera parte relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.
- Minera Beloro C.L.
- Gualaquiza Ingenieros S.A.
- Minesadco S.A.
- Minera DMG S.A.
- Inmobiliaria Buena Renta INBURESA S.A.
- GE-ADMG Cia. Ltda.
- Aurifera Cerro Dorado S.A.
- Aurifera Poderosa
- Compañía Minera Machala Comimach S.A.
- Andrés David Machuca Granda
- Hacienda y Granja San Andrés S.A. HAGRANSANSA
- Importadora y Exportadora Vilcagreen Cia. Ltda.
- Forest - ADMG C.A.
- Reactimport C.A.
- Ge-Admining Cia. Ltda.
- Ge-Davimport Cia. Ltda.

Las transacciones que COMPANHIA SUPERMAG S.A., realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Compras o ventas de inventarios;
- Prestación o recepción de servicios y arrendamientos;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y garantías y avales.

5. Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

c. Inventarios

El costo de inventarios comprende los suministros y materiales utilizados en los procesos de producción y son registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

d. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta, este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

e. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros.

f. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

1. Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

2. Medición posterior

La Compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad, planta y equipo, con lo cual los elementos de propiedad, planta y equipo se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades, planta y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades, planta y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

g. Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada periodo se registra con cargo al resultado de cada periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, son los siguientes:

Detalle del activo			
Vida útil en años			
% de depreciación			
Valor residual			
Edificios	15 a 29	3% al 7%	10%
Vías de acceso	30	3.33%	10%
Canales de riego	30	3.33%	10%
Muros de contención	20	5.04%	10%
Cable vía	30	3.33%	10%
Instalaciones ganaderas	20	5%	10%
Maquinaria y equipos	10 a 15	6.72% al 9.96%	10%
Equipos de computación	3	33.33%	0%
Galpones – Equipo de ordeño	20	5%	10%
Equipos de comunicación	10	10%	0%
Muebles y enseres	10	10%	0%
Equipos de oficina	10	10%	0%
Otros activos	5 a 10	10% y 20%	0%

h. Activos intangibles

Corresponde a los derechos y acciones adquiridos en la compra de inmuebles mientras concluyen el respectivo trámite para su legalización, fecha en la cual serán transferidos a otro grupo contable. Estos activos son valorados al costo de adquisición.

i. Activos biológicos

El costo de los activos biológicos comprende los desembolsos incurridos en el periodo de crecimiento, transformación, producción y procreación del ganado bovino, porcino, así como plantaciones de banano, activos que se encuentran medidos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

Los activos biológicos se miden tanto al inicio como al final de cada periodo. La medición en esas fechas es el costo de los activos biológicos.

Las ganancias o pérdidas que surgen en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de ventas se incluyen en los resultados del periodo.

j. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumple con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

k. Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

1. Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores. Otros beneficios reconocidos por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

2. Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

2.1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS)

Los costos de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2.2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)

El costo de tales beneficios se determina utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro no han sido reconocidas en los estados financieros de la Compañía, debido a que la Administración considera que las mismas no son materiales.

3. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

l. Capital social

m. Ingresos
Las acciones de los Accionistas se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los aportes futura capitalización, las reservas, los resultados acumulados y el resultado integral del periodo.

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y;
- Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

n. Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

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

o. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

p. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para los periodos 2017 y 2016 está gravada a la tasa del 22%. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes y diferidos.

q. Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

a) Nuevas normas, normas revisadas y enmiendas emitidas que aún no entran en vigencia

NIF 11 "Acuerdos conjuntos" - Contabilización de adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a como contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

NIF 9 "Instrumentos Financieros"

Esta norma especifica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprar, vender partidas no financieras.

Esta reemplaza en su totalidad a la NIC 39, no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros.

Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidas al costo amortizado.

NIF 15 "Ingreso de Actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

Esta Norma especifica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos.

Esta Norma reemplaza en su totalidad la NIC 18 Ingresos y a la NIC 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Si determina la forma de reconocer los ingresos por todos los contratos excepto aquellos que se encuentren entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro instrumento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad a determinar cuando reconocer el ingreso, estos son:

1. Identificar el contrato con el cliente
- Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.

2. Identificar la obligación de desempeño del contrato
- Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso.

3. Determinar el precio de la transacción
- Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios, así como contiene guías para determinar el importe de la contraprestación.

4. Asignación de precio en las transacciones a las obligaciones de desempeño en el contrato
- Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior, se requiere que la entidad asigne un precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.

5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las Asignaciones de Desempeño Esta Norma contiene orientación sobre ciertos asuntos que surgen al determinar cuando y cómo reconocer los ingresos.

Esta NIIF está vigente para periodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2018 o después, y se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 "Arrendamientos"

Esta Norma aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

La NIIF 16 deroga:

-	NIC 17	Arrendamiento
-	NIC 4	Determinación de si un acuerdo contiene arrendamiento
-	SIC 15	Arrendamientos operativos
-	SIC 27	Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la firma legal de un arrendamiento

Define la forma de contabilizar para el arrendatario y para el arrendador.

NIIF 17 "Contrato de Seguros"

Esta nueva norma se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2021, se permite la aplicación anticipada en entidades que apliquen NIIF 9 y 15 anteriormente a la aplicación de esta NIIF 17.

Deroga la NIIF 4 Contrato de seguros.

Esta Norma es aplicable a todos los tipos de contratos de seguros, independiente de tipo de entidades que los emitan.

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La gestión del riesgo está a cargo de las Gerencias General y Financiera de la Compañía, las mismas que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos 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 a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **COMPANÍA SUPERMAG S.A.**, mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes para 20 días y en el caso de sus compañías relacionadas el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que tengan.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

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 Mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene préstamos con partes relacionadas que no generan costos por intereses, por lo tanto **COMPANÍA SUPERMAG S.A.**, no está expuesto a este tipo de riesgo.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

Gestión del 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.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del Directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2017	2016
Total pasivos	10,132,658	8,006,804
Menos: efectivo	-9,155	-4,667
Deuda neta	10,123,504	8,002,137
Total patrimonio	4,120,292	4,133,975
Índice deuda - patrimonio ajustado	2.46	1.94

6. CLIENTES - neto

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de las cuentas por cobrar clientes se encuentran conformadas por:

	2017	2016
Oscar Erraín Ripalda Vidal	105,894	105,894
(1)	19,950	44,335
Seprem Cia. Ltda.	-	36,260
Industrias Lacteos Toni S.A.	9,125	-
Juan Crespo	3,030	-
Cuenca Reyes Victor	10,300	-
Banacalm S. A.	-	5,877
Soprisa S.A.	-	5,837
Roman Ullaguarí Cristhian	10,500	-
Robles Jaramillo Maria	9,500	-
Compañía Minesadco S.A.	-	-
Grubafal S.A.	-	-
Quijije Zambrano Jacinto Antonio	-	-
Otros	16,927	3,109
Subtotal	185,226	201,312
(2)	-35,885	-48,136
(-) Provisión cuentas incobrables		
Total	149,341	153,176

(1) Con fecha febrero del 2014, la Compañía inicio un juicio verbal sumario en contra del señor Oscar Erraín Ripalda Vidal, juicio que en la actualidad se encuentra en el Juzgado Segundo de lo civil de El Oro, y se encuentra signado con el número 0096-2014, por cobro de dinero, por una cuantía de US\$110,964 (ciento diez mil novecientos sesenta y cuatro dólares de los Estados Unidos de América), los mismos que son reclamados en razón de la falta de pago del demandado. De acuerdo a los asesores legales de la Compañía, el litigio legal se encuentra en fase de prueba, por lo que todavía no es posible determinar las posibilidades de éxito de la misma.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha realizado transacciones entre partes relacionadas y los saldos que se mantienen corresponden a:

Cuentas por cobrar:

	2017	2016
Andrés David Machuca Granda	57,872	-
Cormirey S.a.	-	56,775
Gualaquiza Ingenieros S.a.	128,301	11,799
Inmobiliaria Buena Renta S.a. Imburesa	175,990	159,763
GE-ADMG CIA. LTDA.	4,688	3,038
AURIFERA CERRO DORADO S.A.	3,096	2,819
COMINPORT S. A.	6,128	2,922
COMIMACH SA	28,919	10,217
FOREST ADMG CA	2,256	2,256
VILCAGREEN	15,327	1,738
REACIMPORT CA	1,512	1,099
GE-ADMINIG CIA LTDA	27	27
GE-DAVIMPORT CIA LTDA	27	27
Minaurip S.A.	3,213	-
Total	427,355	252,480

Cuentas por pagar:

	2017		2016	
Corriente				
Minera DMG S.A.	212,221		231,285	
Minesadco S.A.	32,205		19,201	
Total	244,426		250,486	
No corriente				
Andrés David Machuca Granda	-		181,799	
Minera el Paraíso S.A. MINELPARSA (2)	576,064		579,322	
Aurifera Poderosa	-		30,000	
Total	576,064		791,121	

(1) El saldo de esta cuenta corresponde a los préstamos realizados por el accionista mayoritario para operaciones relacionadas con el giro del negocio. Estos créditos no presentan fechas de vencimiento, y tampoco registran costos financieros por intereses, sin embargo la Administración considera que estos valores no se pagarán en un corto plazo.

(2) Corresponde al saldo pendiente de pago a Minera El Paraíso S.A. MINELPARSA, por los créditos concedidos para la adquisición de terrenos en el período 2009. Esta obligación no tiene fecha de vencimiento y no se han registrado los respectivos costos financieros por intereses, la Administración considera que estos valores no se pagarán en un corto plazo.

Un detalle de las operaciones generadas en los periodos 2017 y 2016 entre partes relacionadas es el siguiente:

2017		2016	
	Ventas de bienes y servicios a:	Préstamos recibidos: a:	Préstamos concedidos a:
Minera Beloro C.L.	196,591	2,622,203	-
Hacienda y Granja San Andrés S.A. HAGRANSANSA	98,350	-	-
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	6,570	-	57,505
GE-ADMG Cia. Ltda.	-	-	1,650
Compañía Minera Portovelo S.A. Cominport	-	-	3,206
Aurifera Poderosa	808	-	-
Compañía Minera Machala S.A. COMIMACH	390	-	18,727
Minesadco S.A.	-	32,205	-
Gualaquiza Ingenieros S.A.	-	-	152,841
ADMG C.A.	-	-	57,872
Minera DMG S.A.	-	4,707	-
Importadora y Exportadora Vilcagreen Cia. Ltda.	-	-	13,588
Reacimport C.A.	-	-	413
Minaurip S.A.	-	-	3,213
Aurifera Cerro Dorado S.A.	-	-	277
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	-	-	17,559
Total	302,710	2,659,115	326,852
			250

2016

Compras de bienes y servicios a:	Préstamos concedidos a:	Préstamos recibidos:	Ventas de bienes y servicios a:	Total	
1,646	-	1,239	31,824	31,824	Hacienda y Granja San Andrés S.A. HAGRANSANSA
-	-	-	7,372	7,372	Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.
-	57,875	-	2,146	2,146	Aurifera Poderosa
-	16,621	-	250	250	Compañía Minera Machala S.A. COMIMACH
-	21,515	-	-	-	Minesadco S.A.
-	19,201	32,463	-	-	Guataquiza Ingenieros S.A.
1,973	11,799	7,127	-	-	FOREST-ADMG C.A.
-	-	2,204	-	-	Andres David Machuca Granda
-	605,261	-	-	-	Minera DMG S.A.
-	22,093	-	-	-	Importadora y Exportadora Vilcagreen Cia. Ltda.
-	1,738	-	-	-	Reacimpor C.A.
-	1,099	-	-	-	Aurifera Cerro Dorado S.A.
-	176	-	-	-	GE-Admining Cia. Ltda.
-	27	-	-	-	GE-Davimpor Cia. Ltda.
-	16,309	-	-	-	Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA
3,619	773,741	2,354,043	216,376	Total	

8. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los impuestos corrientes están compuestos por:

2016	2017	Total	
36,277	43,956	80,233	Anticipo impuesto a la renta
13,466	36,266	49,732	Retenciones en la fuente
2,655	-	2,655	Credito tributario retención en la fuente
52,398	80,222	132,625	Total

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios se presentan por US\$195,828 y US\$215,718 respectivamente; y corresponden a suministros, materiales, repuestos y herramientas que se mantienen en las bodegas para el uso y consumo de los activos biológicos y los procesos de producción relacionados.

2016	2017	Total	
17,526	16,084	33,610	Banano
41,479	65,777	107,256	Porcino
95,388	72,787	168,175	Bovino
61,325	41,180	102,505	Suministros
215,718	195,828	411,546	Total

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de los otros activos es como sigue:

	2017		2016	
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al inicio	Adiciones
Corriente				
Intereses prepagados	12,668		16,829	
Seguros prepagados	4,473		3,232	
Total	17,141		20,061	
No corriente				
Otras cuentas por cobrar	2,129,943		2,386,923	
Intereses prepagados	10,791		23,459	
Seguros prepagados	-		5,596	
Total	2,140,735		2,415,978	

(1) Corresponde a un crédito entregado a la Compañía SEPEREM Cia. Ltda., el cual se encuentra detallado en el acta de Junta de General de Accionistas de fecha 31 de diciembre del 2016. El plazo de este crédito es similar al crédito bancario contratado con el Banco de Machala S.A. es decir a cinco años y la tasa de interés que se cobre será similar al que cobra la institución financiera.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - neto

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

2017

	2017		2016	
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al inicio	Adiciones
No depreciables				
Terrenos	3,427,798	111,875	3,427,798	111,875
Construcciones en curso	99,460		99,460	
(1)	3,527,258	111,875	3,527,258	111,875
Depreciables				
Edificios	1,216,977	108,435	1,216,977	108,435
Vías de acceso	236,665		236,665	
Canales de riego	159,232		159,232	
Muros de contención	115,808		115,808	
Cable vía	100,788		100,788	
Instalaciones ganaderas	30,222		30,222	
Vehículos y equipo caminero	246,580		246,580	
Máquinas y equipos	74,183	26,213	74,183	26,213
Equipos de computación	26,189	10,541	26,189	10,541
Equipo de ordeno	8,383		8,383	
Equipos de comunicación	20,897	1,694	20,897	1,694
Muebles y enseres	1,547	2574.12	1,547	2574.12
Equipos de oficina	450		450	
Otros activos	38632	668	38632	668
Total	5,402,513	622,053	5,402,513	622,053
(-) Depreciación acumulada	5,803,811	262,000	5,803,811	262,000
	-401,298	-138,163	-401,298	-138,163
	5,526,351		5,526,351	

2016

No depreciables		(1)		Total	
Terrenos					
Construcciones en curso		3,240,387	187,411	5,087,196	-306,736
		110,561	204,481	716,615	-94,562
Depreciables					
Edificios		969,411	31,984	12,767	25,865
Vías de acceso		236,665			450
Canales de riego		159,232			1,327
Muros de contención		115,808			19,251
Cable vía		100,788			8,383
Instalaciones ganaderas		30,222			15,149
Vehículos y equipo caminero		246,580		246,580	53,697
Máquinas y equipos		53,697		20,486	15,149
Equipos de computación		15,149		11,040	8,383
Equipo de ordeño		8,383			19,251
Equipos de comunicación		19,251		1,646	1,327
Muebles y enseres		1,327		220	450
Equipos de oficina		450			12,767
Otros activos		25,865			716,615
		</			

(1) Al 31 de diciembre del 2017, varios de los terrenos de la Compañía ubicados en los cantones Santa Rosa, Arenillas y Hualquillas por 732.92 hectáreas y un valor en libros de US\$1,501,209 se encuentran hipotecados como garantía de los préstamos otorgado por Banco de Machala S.A., mediante escritura de hipoteca abierta, prohibición voluntaria de enajenar gravar y anticresis, celebrado con fecha 25 de octubre del 2016 e inscrita en el Registro de la Propiedad con fecha 27 de octubre del 2016.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el importe de US\$ 280,413 y US\$93,002 presentado como activos intangibles, corresponde a los derechos y acciones mantenidas en las siguientes propiedades:

		2017	2016
La Unión	187,411	20,000	20,000
Margarita - 40 has. (Tahuin)	20,000	20,000	20,000
Mirador - 46.03 has.	18,000	18,000	18,000
Mirador - 14 has. (Tahuin)	18,000	18,000	18,000
Mirador - 17.90 has.	8,000	8,000	8,000
Guasimo - 7 has.	7,000	7,000	7,000
Mirador - 6 has.	2,002	2,002	2,002
Lote No.4			
Total	280,413	93,002	

13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos biológicos están compuestos por:

2017				
	Saldo inicial	Adiciones	Cambio en el Activo biológico, neto	Saldo final
Ganado bovino	2,837,740	-	531,730	3,369,470
Ganado porcino	194,200	484,980	377,770	1,056,950
Ganado equino		37,825	-	37,825
Plantaciones bananera	90,594	9,144	-	99,738
Plantaciones cacao	715	-	-	715
Césped natural	9,000	-	-	9,000
Total	3,132,249	531,949	909,500	4,573,698
2016				
	Saldo inicial	Adiciones	Cambio en el Activo biológico, neto	Saldo final
Ganado bovino	2,206,834	630,906	2,837,740	
Ganado porcino	210,610	7,599	-24,010	194,200
Plantaciones bananera	90,594			90,594
Plantaciones cacao	715			715
Césped natural	9,000			9,000
Total	2,508,753	16,599	606,897	3,132,249

(1) El ganado bovino es utilizado para la reproducción de la raza, producción de leche y carne; y se clasifican en:

2017			
	Detalle	Cantidad	Valor razona.
			Total
HEMBRAS	TERNERAS HASTA LOS 3 MESES	356	71,200
	TERNERAS 3 A 9 MESES	601	300,500
	VACONILLAS ENTRE 9 A 12 MESES	431	280,150
	VACONILLAS ENTRE 12 A 24 MESES	390	390,000
	VACONAS ENTRE 24 A 36 MESES	492	590,400
	VACONAS ENTRE 36 A 48 MESES	131	157,200
	VACONAS ENTRE 48 A 60 MESES	82	106,600
	VACONAS > 60	8	10,400
	VACA	837	1,288,980
	TERNEROS HASTA LOS 3 MESES	206	8,240
	TERNEROS DE 3 A 9 MESES	495	74,250
	DESTETES DESDE LOS 9 A 12 MESES	175	61,250
	DESTETES DESDE LOS 12 A 24 MESES	15	7,500
MACHOS	TOROS	4	3,600
	TORETES	24	19,200
	Total	4,247	3,369,470

2016			
	Detalle	Cantidad	Valor razona.
			Total
HEMBRAS	TERNERAS HASTA 3 meses	163	24,450
	Terneras 3 a 9 meses	251	100,400
	Vaconillas entre 9 a 12 meses	188	112,800
	Vaconillas entre 12 a 24 meses	389	350,100
	Vaconas entre 24 a 36 meses	512	512,000
	Vaconas entre 36 a 48 meses	233	256,300
	Vaconas entre 48 a 60 meses	33	39,600
	Vaconas mayores a 60 meses	5	6,000
	Vacas	963	1,348,200
	Terneros hasta los 3 meses	123	3,690
	Terneros de 3 a 9 meses	276	27,600
	Destetes desde los 9 a 12 meses	61	18,300
	Destetes desde los 12 a 24 meses	43	17,200
MACHOS	Toretes	13	9,100
	Toros	15	12,000
	Total	3,268	2,837,740

(2) El ganado porcino se encuentra clasificado de la siguiente forma:

2017			
	Cantidad	Valor razonable	Total
Gestación	386	900	347,400
Maternidad	45	900	40,500
Lechones	630	45	28,350
Recrias	1233	80	98,640
Engorde	2162	180	389,160
Reproductores	15	4,500	67,500
Reemplazo	122	700	85,400
4593			1,056,950

2016			
	Cantidad	Valor razonable	Total
Gestación	61	750	45,750
Maternidad	10	750	7,500
Lechones	100	45	4,500
Recrias	260	80	20,800
Engorde	441	150	66,150
Reproductores	4	4,500	18,000
Reemplazo	45	700	31,500
921			194,200

Los valores considerados como Valor Razonable para ganado bovino y porcino, han sido determinados por los técnicos de la Compañía en función de su conocimiento y experiencia de los precios manejados en ferias y exposiciones, así como, por los precios de la carne que se encuentran en los mercados.

(3) Las plantaciones en Bananera San Andrés se componen de la siguiente manera:

Fecha adquisición	Area (m2)	Matas hectáreas	Total matas	Valor matas	Total
Plantaciones 1 y 2 26/10/1989	226,600	1,200	35,900	1.05	37,696
Plantaciones 3 26/10/1989	492,400	1,200	59,088	1.05	62,042
					99,738

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no realizó ninguna valoración de las plantaciones bananeras antes mencionadas, debido a que se considera que este tipo de plantaciones no sufren cambios significativos en la cantidad cultivada y en las cantidades de racimos que se cosechan.

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen del activo y pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

2017				
	Tipo	Base	Tasa	Valor
Activo por impuesto diferido	Pérdida tributaria	313,322	22%	68,931
Pasivo por impuesto diferido	Ganancia valoración activo biológico	834,142	22%	183,511
2016				
	Tipo	Base	Tasa	Valor
Activo por impuesto diferido	Pérdida tributaria	313,322	22%	68,931
Pasivo por impuesto diferido	Ganancia valoración activo biológico	1,069,342	22%	235,255

15. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de las cuentas por pagar a proveedores es como sigue:

Corriente

2017		2016	
Maquinarias y Vehículos S. A. Mavesa	30,060	27,766	
Insurnos Agrícolas y Pecuarios	102,896	25,445	
Romero García Mariana de Jesús		24,752	
Feijo Porras Wellington	16,288		
Espinoza Ramón Washington Omar		11,340	
Gober Ufrido Torres Roman	6,456		
Aguilar Reyes Cesar Vinicio	1,551		
Aguilar Arévalo Rosa Eva		9,991	
Nilo Geolito Pontón Vargas	74,876	9,036	
QBE Seguros Colonial S. A.	6,455	8,041	
Biohumanetic Cia. Ltda.		7,306	
Gualaquiza Ingenieros S. A.		7,127	
Agripac S.A.	21,667	5,762	
Selectec Ecuador Cia. Ltda.	6,632		
Mora Echeverría Alonso		5,012	
Reiproacero S.A.	2,376	3,931	
Salazar Sánchez Eloy Oswaldo	33,950	3,872	
Aeroagripac S.A.	3,562		
Hacienda y Granja San Andres S.A.	1,629		
Supralive S.A.	5,217		
Fuentes Moreno Alex Rodolfo		2,666	
Rodas Vera Bayron Stalin		2,486	
Empresa Eléctrica Pública Estratégica		1,999	
Coelsa Cia. Ltda.		1,993	
Soledispa Parraga Narcisca Concepción	74407,42	750	
Agroterradel S.A.	22843,01		
Agrointegrar S.A.	19788,86		
Edwin Fabián Yépez Guacapiña	3828,58	-	
Varios	21,452	14,666	
TOTAL:	455,933	173,941	

No corriente

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reclasifico a la parte no corriente el valor de US\$116,520 perteneciente a su proveedor Maquinarias y Vehículos S.A. MAVESA por la adquisición de dos camiones.

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de pasivos por impuestos corrientes corresponden a:

2017		2016	
Impuesto a la renta	65,427	55,635	
Impuesto tierras rurales	39,902	49,447	
Impuestos por pagar SRI	17,752	17,191	
Retenciones de impuesto a la renta	4,204	3,474	
Retenciones de IVA	575	2,462	
Total		127,860	128,209

17. OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, son las siguientes:

2017		2016	
Beneficios sociales	26,509	37,406	
Sueldos por pagar	92,659	20,424	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	12,414	9,493	
Total		131,582	67,323

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones financieras con el Banco de Machala S.A. son las siguientes:

No. Operación (1)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Corriente	No corriente	Saldo al 31/12/2017
696476	27/11/2016	16/09/2024	9.76%	208,991	1,721,525	1,930,516
600971	21/12/2016	09/11/2024	9.76%	47,988	408,419	456,407
Total				256,979	2,129,943	2,511,144

No. Operación (1)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Corriente	No corriente	Saldo al 31/12/2016
696476	27/11/2016	16/09/2024	9.76%	189,632	1,930,516	2,120,148
600971	21/12/2016	09/11/2024	9.76%	43,594	456,407	500,001
Total				233,226	2,386,923	2,620,149

(1) Con fechas 27 de noviembre y 21 de diciembre del 2016, la Compañía contrata dos préstamos con el Banco de Machala S.A., y a favor de la cual se constituye como garantía hipoteca abierta sobre varios terrenos, ubicados en los Cantones Santa Rosa, Arenillas y Huaquillas, Provincia de El Oro, el destino de los valores recibidos fueron utilizados para capital de trabajo e inversiones. (Ver Nota 11).

19. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a:

Corriente		(1)	Total
Anticipos a Clientes	Superintendencia de Compañías		
Otros			
2017	245,702		289,416
2016	3,236,119		3,239,631

No Corriente		(2)	Total
Anticipos a Clientes	Otras cuentas por pagar		
2017	4,935,154		5,196,614
2016	261,460		-

(1) Los anticipos recibidos de clientes corrientes están compuesto por:

Total		2017	2016
Minera Beloro C.L.	Freddy Enrique Vega Machuca		
Jairo Quintero Mercado	204,642	-	3,190,189
Hacienda y Granja San Andrés S.A.	3,345	-	-
Minera Aurifera Poderosa Minaurip S.A.	1,239	-	-
Aurifera Poderosa	36,476	-	-
Corporación Minera Rey de Oro	-	39,928	-
Otros	-	5,785	217
2017	245,702	3,236,119	

(2) Los anticipos recibidos de clientes no corrientes están compuesto por:

Total		2017	2016
Minera Beloro C.L.			
4,935,154	-	4,935,154	-
2017	4,935,154	-	-

20. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa ha realizado esta provisión en concordancia con la Nic 19 Beneficios a Empleados. La Compañía ha realizado las provisiones correspondientes del período en base a un profesional calificado.

Al 31 de diciembre del 2017, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
2017	32,003	10,607	42,609
2016	-	-	-

21. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social es de US\$836,000; conformado por 836,000 acciones al valor nominal de US\$1 cada una.

Aportes futuras capitalizaciones

Corresponden a los valores aportados por los accionistas para incremento del capital; valor que se presenta en US\$972,969.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus accionistas.

También incluye, todo efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, establecido en la NIIF 1; que corresponden a los ajustes determinados en el período inicial de transición y que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

22. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos operacionales se componen como sigue:

	2017	2016
Venta de banano	944,878	845,322
Venta de leche	184,181	80,258
Venta de bovinos	50,392	60,462
Venta de cerdos	1,910,193	396,913
Venta de cacao	16,787	21,684
Venta de queso	2023	510
Venta de plátano	886	42
Otras	15,332	1,686
Total	3,124,672	1,406,877

23. COSTOS DE PRODUCCIÓN Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los costos de producción y gastos generados por la operación del negocio están clasificados de la siguiente forma:

	2017	2016
Costo de materiales	2,685,113	1,103,190
Sueldos y salarios personal de producción	534,378	363,172
Depreciaciones	127,936	89,644
Servicios de fumigación	42,593	38,816
Alquiler de maquinaria	-	33,502
Servicios básicos	43,196	26,004
Honorarios profesionales	6,852	20,135
Impuestos y contribuciones	90,702	14,877
Seguridad y guardiana	576,000	-
Vacunas	10,392	-
Mantenimiento y reparación	70,989	2,315
Evalúadores y Agrocalidad	5,907	1,940
Seguros	11,303	945
Transporte y fletes	-	134
Otros servicios y gastos	1,389	-
Total	4,206,748	1,694,674

Costos de Producción

	2017	2016
Sueldos y salarios de administración	170,757	108,334
Gastos financieros	269,120	55,934
Impuestos y contribuciones	53,867	44,233
Honorarios profesionales	22,200	14,398
Servicios varios	649	8,819
Transporte	6,569	6,742
Servicios básicos	4,974	5,463
IVA reconocido como gasto	10,247	4,919
Depreciaciones	39,116	1,726
Suministros de oficina	-	29,488
Otros gastos	-	-
Total	577,500	292,449

Gastos

24. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los periodos 2017 y 2016, se calcula en un 22% respectivamente sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el periodo.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los periodos 2017 y 2016 fueron las siguientes:

2017	2016
(=) Pérdida/Utilidad contable	203,365
(-) Otras rentas exentas e ingreso no objeto impuesto a la renta	-909500
(+) Gastos no deducibles	62,687
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos no objeto de impuesto a la renta	980234.46
(-) Ingresos sujetos al impuesto a la renta único.	-954,955
(+) Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos	924,007
(=) Pérdida gravable	-100,544
(=) Impuesto a la renta causado	-
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	-46,328
(=) Impuesto a la renta determinado	38,932
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	-43,956
(-) Retención en la fuente	-21,316
(-) Créditos tributario años anteriores	-3,954
(=) Crédito Tributario	-22,898
(+) Impuesto a la Renta único	19,099
(-) Crédito Tributario para la Liquidación del Impuesto a la Renta único	-10,995
(=) Impuesto a la Renta a Pagar	8,104
	7,326

b. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo que mantiene abiertos para revisión los ejercicios 2014 al 2016.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones de dólares, deben presentar al Servicio de Rentas Internas (SRI) el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y para aquellos sujetos pasivos cuyas operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en un monto acumulado superen los US\$15 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones con partes relacionadas durante el período 2017, alcanzaron los US\$3,35 millones de dólares, por lo que a la fecha de emisión del presente informe la Compañía tiene la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de nuestro informe (20 de abril del 2018), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

27. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros presentados por el período terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, y serán presentados a la Junta General de Accionistas el 24 de abril del 2018 para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.