

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$	–	Dólares Estadounidenses
NIIF	–	Nomas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 17 de abril de 2017

A los Accionistas de Sociedad Agropecuaria ERTEGO S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A., al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

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 la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría 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 Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración y la Gerencia General son responsables de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros (Continuación)

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 dirección tiene 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 Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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 Normas Internacionales de Auditoría (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 preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos 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 del control interno de la compañía.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

- Evaluamos la adecuación 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 utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con 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 nos requiere llamar 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>Activos Corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	48.513	46.754
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	16.658	12.467
Compañías Relacionadas	9	17.927	6.888
Otras		19.065	16.041
		-----	-----
		53.650	35.396
Menos: Provisión por Deterioro de cuentas por cobrar	13	(2.990)	(2.990)
		-----	-----
Cuentas por cobrar netas		50.660	32.406
		-----	-----
Inventarios	6	9.169	9.960
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		1.671	1.878
		-----	-----
Total de activos corrientes		110.013	90.998
		-----	-----
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades y equipos, neto	10	1.130.860	1.152.376
Activos biológicos	11	114.186	129.595
Activos no corrientes Mantenidos para la venta	12	138.575	138.575
		-----	-----
Total de activos no corrientes		1.383.621	1.420.546
		-----	-----
Total de activos		1.493.634	1.511.544
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a 26 son parte integral de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>Pasivos corrientes</u>			
Cuentas por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales		24.034	25.329
Anticipo de clientes		-	1.805
Pasivos por Impuestos Corrientes	7	13.688	11.524
Accionistas y Compañías Relacionadas	9	57.309	94.522
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		95.031	133.180
		-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos	13	17.251	20.536
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		112.282	153.716
		-----	-----
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivos por impuestos diferidos	8	3.839	3.839
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	13 y 14	16.618	12.827
Beneficios definidos por Desahucio	13 y 15	4.836	3.704
		-----	-----
Total de pasivos no corriente		25.293	20.370
		-----	-----
Total de pasivos		137.575	174.086
		-----	-----
<u>Patrimonio</u>			
Capital Suscrito	16	50.862	50.862
Reserva Legal	17	16.085	16.085
Reserva Facultativa		3.577	3.577
Aporte Futuras Capitalizaciones		-	6.800
Reserva de Capital	18	218.249	218.249
Resultados acumulados		155.564	130.695
Resultados Adopción NIIF	18	911.190	911.190
Otros Resultados Integrales - ORI		532	-
		-----	-----
Total Patrimonio-estado Adjunto		1.356.059	1.337.458
		-----	-----
Total de Pasivos y Patrimonio		1.493.634	1.511.544
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a 26 son parte integral de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por Actividades Ordinarias	20	645.199	718.194
Costo de ventas	21	(512.302)	(561.675)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		132.897	156.519
Gastos de administración y ventas	22	(77.131)	(67.049)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		55.766	89.470
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(3.432)	(4.418)
Ajuste Valor Neto de realización semovientes	23	17.729	12.236
Ingresos por arriendos		12.000	12.000
Varios, netos		6.661	379
		-----	-----
Ganancia antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		88.724	109.667
Participación de trabajadores	23	(10.649)	(14.615)
Impuesto a la renta corriente	23 y 24	(19.194)	(24.968)
Impuesto a la renta diferido		-	(2.060)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		58.881	68.024
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos		532	-
		-----	-----
Resultado integral total del ejercicio		59.413	68.024
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US\$)		1,17	1,34
Número de acciones		50.682	50.682

Las notas explicativas anexas de la 1 a 26 son parte integral de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados						Otros resultados integrales por ganancia actuarial	Total	
	Capital Suscrito	Reserva Facultativa	Aporte futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Adopción Primera Vez		
Saldo al 1 de enero del 2015	50.862	3.577	6.800	1.148	218.249	112.608	911.190	-	1.304.434
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	(35.000)	-	-	-35.000
Apropiación de reserva legal	-	-	-	14.937	-	(14.937)	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	68.024	-	-	68.024
Saldo al 31 de diciembre del 2015	50.862	3.577	6.800	16.085	218.249	130.695	911.190	-	1.337.458
Distribución dividendos (Véase Nota 19)	-	-	-	-	-	(34.012)	-	-	(34.012)
Devolución de aportes (Véase nota 9)	-	-	(6.800)	-	-	-	-	-	(6.800)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	58.881	-	532	59.413
Saldo al 31 de diciembre del 2016	50.862	3.577	-	16.085	218.249	155.564	911.190	532	1.356.059

Las notas explicativas anexas de la 1 a 26 son parte integral de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	641.008	727.017
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(591.528)	(686.449)
Intereses pagados	(3.432)	(4.418)
Otras partidas de efectivo	30.312	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de operación	76.360	36.150
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en propiedades y equipos	(10.039)	(14.525)
Adiciones de activos biológicos	(23.750)	(21.470)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(33.789)	(35.995)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(34.012)	(35.000)
Devolución de aportes	(6.800)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(40.812)	(35.000)
	-----	-----
Incremento (Disminución) neta del efectivo	1.759	(34.845)
Efectivo al inicio del año	46.754	81.599
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	48.513	46.754
	-----	-----

Las notas explicativas anexas de la 1 a 26 son parte integral de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	59.413	68.024
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	31.555	36.589
Baja de activo fijo	-	165
Ventas en Activo biológico	28.928	17.290
Ajuste al valor razonable de activos biológicos	10.231	44.466
Beneficios definidos por Jubilación patronal y desahucio	4.923	16.531
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(18.254)	8.823
Disminución (Incremento) en inventarios	791	(2.527)
Disminución en gastos pagados por anticipado	207	157
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	-	2.060
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(38.149)	(135.077)
(Disminución) en beneficios sociales	(3.285)	(20.351)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	16.947	(31.874)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	76.360	36.150
	=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a 26 son parte integral de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el mes de julio del 1989, con el objeto de realizar labores agropecuarias como: siembra, venta, distribución y exportación de todo tipo de productos agrícolas y pecuarios.

Durante el año 2016, las actividades de la compañía estuvieron orientadas a la comercialización a nivel nacional, de semovientes, leche y productos agrícolas. Al 31 de diciembre del 2016, el 67% de las ventas corresponden a venta de productos agrícolas, el 28% a venta de leche y el 6% relacionado con la venta de semovientes.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más trescientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de provisión por deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de administración en el estado de resultados integral.

d. Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos. (Véase nota 10).

e. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

f. Activos biológicos

Los activos biológicos (ganado, y semovientes) en la empresa se registran a su valor razonable.

Los activos biológicos (animales vivos) se medirán tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa, a su Valor Razonable menos los costos estimados de venta. El Valor Razonable comprende el precio de venta en el mercado menos los costos de transporte y/o disposición hasta el lugar de comercialización.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción.

Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizados en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Sociedad Agropecuaria Ertego S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

h. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 23 y 24), o se determina en función de lo indicado en el Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el cual establece que 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

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Sociedad Agropecuaria Ertego S.A., clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de leche.
- Venta de productos agrícolas.
- Venta de semovientes.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

Las utilidades distribuidas a los trabajadores no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social

k. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, establecer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.
- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja los riesgos de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- Riesgos de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- Riesgos de mercado.- El negocio de la comercialización de leche y semovientes se ve afectado principalmente por una fuerte competencia, ya que existe gran variedad de haciendas que ofertan los semovientes y comercializan productos agrícolas y de igual forma existen empresas industriales dedicadas exclusivamente a la producción y comercialización de leche; las cuales ofrecen los productos a bajos costos. Uno de los factores que afecta a la producción de leche y los semovientes es la fiebre Aftosa, por lo cual la constancia de cuidar el ganado es primordial con las vacunas correspondientes, además hay que tomar en cuenta el tipo de alimentación que se les da.
- El consumidor ecuatoriano aprecia la diferencia entre la leche pasteurizada y la ultra-pasteurizada (UHT), y prefiere pagar un mayor precio por litro de leche, para asegurarse de su completa inocuidad. Ante esto la compañía periódicamente revisa los precios con la finalidad de establecer precios que sean competitivos, manteniendo la fidelidad de sus clientes y prepara planes de vacunación para mantener a sus semovientes en óptimas condiciones.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Cuenta		
Caja Chica	1.000	1.000
Bancos Locales	47.513	45.754
	-----	-----
	48.513	46.754
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Corriente		
0 - 30	12.715	8.316
181-365	-	50
365 en adelante (1)	3.943	4.101
	-----	-----
	16.658	12.467
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

- (1) De acuerdo a criterios de la administración no se van a generar pérdidas adicionales a las cubiertas por la provisión al 31 de diciembre del 2016 de US\$ 2.990.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Fertilizantes	1.653	4.650
Fungicidas	-	203
Balanceados y Medicinas	2.263	3.192
Herramientas	300	249
Varios	4.953	1.666
	-----	-----
Total	<u>9.169</u>	<u>9.960</u>

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	1.159	735
Retenciones en fuente	823	700
Impuesto a la renta	11.706	10.089
	-----	-----
	<u>13.688</u>	<u>11.524</u>

NOTA 8 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 3.839, y su detalle es el siguiente:

NOTA 8 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Relativos a Instalaciones	(3.839)	(3.839)
Total Pasivo por Impuesto Diferido	<u>(3.839)</u>	<u>(3.839)</u>

NOTA 9 - ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas en términos y condiciones similares a terceros, durante los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Arriendos cobrados a Agrirose Cía. Ltda.	12.000	12.000
Honorarios profesionales por Asesoría Técnica cancelados a Presidencia	36.375	29.112

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas (por accionistas y administración común) y accionistas al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
<u>Compañías relacionadas:</u>			
Agrirose Cía. Ltda.	(5)	17.927	6.888
		<u>17.927</u>	<u>6.888</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			
<u>Accionistas</u>			
Terán Liliana	(2)	20.000	30.000
Dividendos por Pagar	(3)	24.724	-
Devolución de Aportes	(4)	6.800	-
<u>Compañías Relacionadas</u>			
Agrirose Cía. Ltda. Préstamos	(1)	5.785	64.522
		<u>57.309</u>	<u>94.522</u>

- (1) Representan préstamos recibidos para financiamiento de capital de trabajo, de los cuales no se han definido condiciones de pago e intereses.
- (2) Deuda que mantiene la compañía con la Sra. Terán Liliana (Accionista) desde años anteriores a una tasa de interés anual del 12% y de la cual no se ha definido fecha de pago. Al 31 de diciembre del 2016 se ha cancelado US\$ 10.000 de la deuda que se mantenía con la Accionista.

NOTA 9 - ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

- (3) Corresponde el saldo de dividendos pendientes de pago, valores los cuales serán liquidados durante inicios del año 2017, de acuerdo a la liquidez que disponga la compañía.
- (4) Corresponde la reclasificación de los aportes para futura capitalización, que se mantenían registrados en el patrimonio, de los cuales no se formalizó el incremento de capital y que será devuelto a los accionistas durante el año 2017.
- (5) Corresponde una cuenta por cobrar por concepto de arriendos, los cuales serán recuperados durante el periodo 2017.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece: Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo a los requerimientos tributarios, Sociedad Agropecuaria Ertego S.A., no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia y las transacciones efectuadas cumplen con el principio de plena competencia.

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2015 y 2016:

		<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2016</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>Años</u>
Terrenos	(1)	717.716	-	-	717.716	-	717.716	-
Edificios e (instalaciones)		58.915	-	-	58.915	-	58.915	40
Maquinaria y Equipo		276.165	14.525	-	290.690	620	291.310	5 - 12
Muebles y enseres		26.278	-	-	26.278	-	26.278	10
Equipo de oficina		333	-	-	333	9.419	9.752	10
Equipos de computación		4.794	-	(165)	4.629	-	4.629	4
Instalaciones		81.415	-	-	81.415	-	81.415	10
Casa Hacienda 2		241.042	-	-	241.042	-	241.042	40
Otros (Bosque Protector)		33.563	-	-	33.563	-	33.563	
		1.440.221	14.525	(165)	1.454.581	10.039	1.464.620	
Menos: Depreciación acumulada		(265.616)	(36.589)	-	(302.205)	(31.555)	(333.760)	
Total		1.174.605	(22.064)	(165)	1.152.376	(21.516)	1.130.860	

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

- (1) De acuerdo a la información del impuesto predial, corresponde un Predio ubicado en la parroquia San Juan de Pastocalle - El Ortuño, con un área de terreno total de 819,38 hectáreas.

NOTA 11 - ACTIVOS BIOLOGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2015 y 2016:

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2015</u>	<u>Ajuste a</u> <u>su valor</u> <u>razonable</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Ajuste a</u> <u>su valor</u> <u>razonable</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ganado Bravo (1)	78.660	(8.977)	(14.630)	3.990	59.043	10.783	(24.130)	23.560	69.256
Ganado Lechero (1)	44.717	(256)	(2.660)	17.480	59.281	(16.803)	(4.798)	190	37.870
Cultivos agrícolas (Papas)	46.504	(35.233)	-	-	11.271	(4.211)	-	-	7.060
Valor neto	169.881	(44.466)	(17.290)	21.470	129.595	(10.231)	(28.928)	23.750	114.186

- (1) El Ganado bravo y lechero al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende:

<u>Clase</u>	<u>2016</u> <u>Unidades</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>Unidades</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Vacas	152	56.215	134	67.689
Terneros	80	9.369	52	7.315
Novillos	48	19.025	35	13.300
Vaonas	39	22.089	38	29.450
Buey	1	428	1	570
Total	320	107.126	260	118.324

NOTA 12 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el valor de US\$ 138.575 representa un inmueble ubicado en la Parroquia de Tumbaco, del Cantón Quito, Provincia del Pichincha; inmueble que de acuerdo a la administración espera sea comercializado durante el año 2017.

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2016:

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

	<u>Saldo al 1 de Enero del 2016</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>
Corrientes				
Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar	2.990	-	-	2.990
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	20.536	153.056	(156.341)	17.251
Impuesto a la Renta	10.089	11.706	(10.089)	11.706
Largo Plazo				
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	12.827	3.791	-	16.618
Beneficios definidos por Desahucio	3.704	1.132	-	4.836
	<u>16.531</u>	<u>4.923</u>	<u>-</u>	<u>21.454</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes y préstamos al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Tabla IESS	Tabla IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	2002	2002
Tasa de descuento	8,46% (1)	8,46%
Tasa esperada de incremento salarial	4,19%	3,94%
Tasa de conmutación actuarial	4,10%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%

- (1) En conclusión del actuario, se considera que la hipótesis de una tasa de descuento de 8,46% es congruente con la normativa vigente y por lo tanto aplicable para la valoración actuarial realizada. Dicha tasa resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador.

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	16.618	12.827

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de SOCIEDAD AGROPECUARIA ERTEGO S.A., con su propia estadística.

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2016, se encuentra representado por 50.862 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Terán Arellano Colombia	25.431	50,00%
Terán Terán Julio Enrique	3.633	7,143%
Terán Terán Julio Ernesto	3.633	7,143%
Terán Terán Liliana Del Pilar	3.633	7,143%
Terán Terán Maria Colombia	3.633	7,143%
Terán Terán Mónica Yolanda	3.633	7,143%
Terán Terán Renato Arturo	3.633	7,143%
Terán Terán Rita Corina	3.633	7,143%
Total	50.862	100,00%

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011; en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2016 de US\$ 911.190 y un saldo acreedor de la cuenta de Reserva de Capital por US\$ 218.249.

NOTA 19 - DIVIDENDOS PAGADOS

La Junta General de Accionistas celebrada el 19 de diciembre del 2016 aprobó por unanimidad el reparto de dividendos correspondientes a la utilidad del año 2015 por un valor de US\$ 34.012, del cual al 31 de diciembre del 2016, se canceló US\$ 9.288 y quedó un saldo pendiente de pago de US\$ 24.724 (Véase nota 9), valor que será cancelado mediante las correspondientes transferencias bancarias durante el período 2017.

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2016 y 2015 se detallan a continuación:

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
(Continuación)

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Leche	178.762	170.480
Semovientes	37.130	23.900
Productos Agrícolas	429.307	523.814
	-----	-----
	645.199	718.194
	=====	=====

NOTA 21 - COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2016 y 2015 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	147.729	163.615
Compra productos	1.897	5.751
Costos Indirectos	362.676	392.309
	-----	-----
Total	512.302	561.675
	=====	=====

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Cuenta</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Honorarios	39.906	32.804
Impuestos y contribuciones	7.764	12.075
Sueldos y Salarios	7.629	-
Seguros	6.892	7.064
Gastos de gestión	4.624	4.475
Otros	4.460	4.384
Beneficios Sociales	2.631	-
Combustible	1.135	-
Servicios Básicos	1.047	6.082
Movilización	1.015	-
Equipo de Computación	28	165
	-----	-----
Total	77.131	67.049
	=====	=====

NOTA 23 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta, la Conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2016		2015	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	88.724	88.724	109.667	109.667
Mas – Gastos no deducibles (2)	-	36.075	-	39.547
Menos - (Ingresos por mediciones de activos biológicos a Valor razonable)	(17.729)	(17.729)	(12.236)	(12.236)
Menos- Deducciones por leyes especiales (1)	-	(9.177)	-	(8.873)
	-----		-----	
Base para participación a trabajadores	70.995		97.431	
	-----		-----	
15% en participación	10.649	(10.649)	14.615	(14.615)
	=====		=====	
Base para impuesto a la renta		87.244		113.490
		-----		-----
22% impuesto a la renta		19.194		24.968
		=====		=====

- (1) Corresponde a la deducción especial por impuesto a las tierras rurales.
- (2) Durante el periodo 2016, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: jubilación patronal de empleados menores a diez años por US\$ 3.791, depreciaciones de activos fijos por US\$ 6.080, donaciones por US\$ 1.000, exceso en gastos de gestión por US\$ 3.185, contribución sobre las utilidades US\$ 3.405 gastos incurridos para generar ingresos exentos por US\$ 15.424 y otros gastos no soportados por US\$ 3.190.
- b) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2016 y 2015:

	2016			2015		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	-	19.194	24,58%	-	24.967	26,27%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(17.176)	(22,00%)		(20.911)	(22,00%)
Resultado contable antes de impuesto	78.075	-	-	95.052	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
		-----			-----	
Diferencia		2.018	2,58%		4.056	4,27%
		=====			=====	
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	36.075	7.937	10,17%	39.547	8.700	9,15%
Otras rentas exentas (Valor razonable de activos biológicos)	(17.729)	(3.900)	(5,00%)	-12.236	(2.692)	(2,83%)
Deducción por leyes especiales	(9.177)	(2.019)	(2,59%)	-8.873	(1.952)	(2,05%)
		-----			-----	
		2.018	2,58%		4.056	4,27%
		=====			=====	

NOTA 23 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2016 y 2015 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22 % respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2016 es del 24,58% (26,27% en el 2015).

NOTA 24 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) La Ley de Reforma al Régimen Tributario, estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 25 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

	2016		
	<u>Según</u> <u>Registros</u> <u>Contables</u>	<u>Según Estados</u> <u>Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Activos por impuestos corrientes (1)	7.488	-	(7.488)
Pasivos por impuestos corrientes (1)	(21.176)	(13.688)	7.488
	-----	-----	-----
	13.688	13.688	-
	=====	=====	=====

- (1) Corresponde la reclasificación del Impuesto a la renta del periodo 2016, con las retenciones en fuente generadas durante el periodo 2016.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 17 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.