

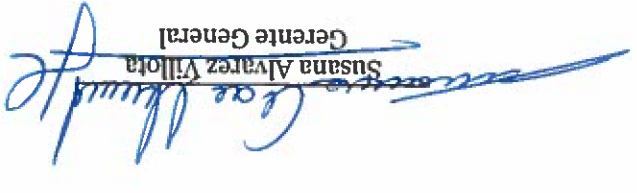
AGROGANADERA SURHUAYCO CIA. LTDA.

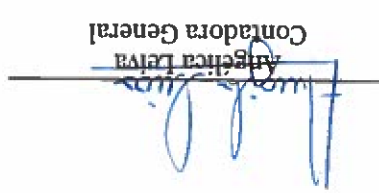
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2017	2016 (No auditado)
Activos corrientes			
Efectivo y bancos		40,676	1,000
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	6	422,549	304,740
Cuentas por cobrar comerciales	7	60,068	64,611
Inventarios	8	27,596	29,476
Impuestos por recuperar	12	11,348	10,069
Otras cuentas por cobrar		1,249	1,417
Total activos corrientes		563,486	411,313
Activos no corrientes			
Activos biológicos	9	395,559	319,809
Maquinaria y equipos	10	224,360	287,073
Total activos no corrientes		619,919	606,882
Total activos		1,183,405	1,018,195

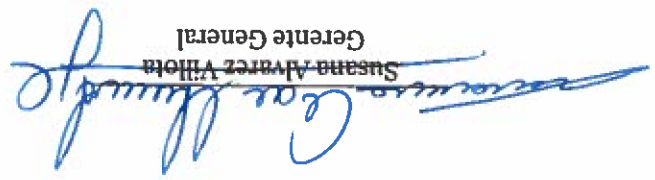
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

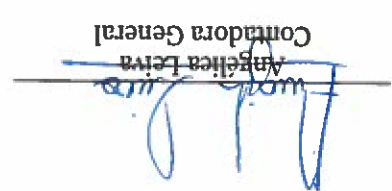

Susana Alvarez Villota
Gerente General


Angélica Leiva
Contadora General

Pasivos y Patrimonio		Nota	2017	2016 (No auditado)
Pasivos corrientes				
11	Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11	124,569	68,708
12	Impuestos por pagar	12	4,832	6,999
	Beneficios sociales		20,640	23,623
Total pasivos corrientes			150,041	99,330
Pasivos no corrientes				
14	Obligaciones sociales	14	144,848	132,293
Total pasivos			294,889	231,623
Patrimonio				
15	Capital social	15	18,000	18,000
	Aportes futuras capitalizaciones		151,892	151,892
	Reserva Legal		9,000	9,000
	Resultados acumulados		709,624	607,680
Total patrimonio			888,516	786,572
Total pasivos y patrimonio			1,183,405	1,018,195

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


Susana Alvarez Villota
Gerente General

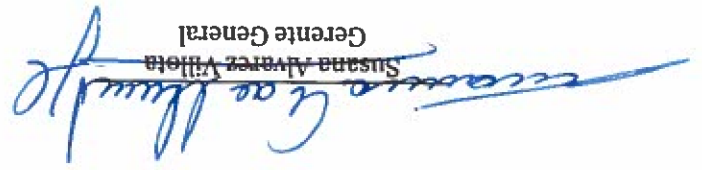

Angelica Leiva
Contadora General

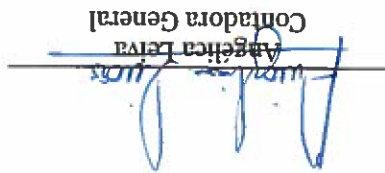
AGROGANADERA SURUHUYAYCO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016 (No auditado)
Ingresos por ventas	17	1,730,891	1,706,687
Costo de ventas	18	(1,423,509)	(1,386,004)
Utilidad bruta		307,382	320,683
Gastos de administración	18	(329,859)	(315,381)
Cambio en el valor razonable del activo biológico	9	119,736	64,883
Utilidad operacional		97,259	70,185
Ingresos financieros, neto		20,313	17,238
Utilidad antes de Impuesto a la renta		117,572	87,423
Impuesto a la renta	13	(15,628)	(14,867)
Utilidad neta del año		101,944	72,556

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


Susana Alvarez Villota
Gerente General

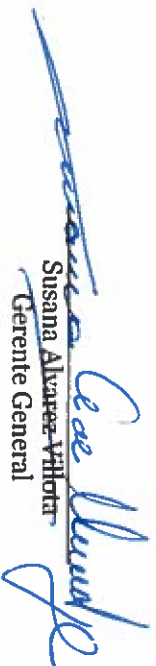

Argelica Leiva
Contadora General

AGROGANADERA SURHUAYCO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Por aplicación inicial de NIIF	Total
Saldos al 1 de enero de 2016 (No auditado)	18,000	151,892	9,000	370,968	714,016
Utilidad neta del año	-	-	-	-	72,556
Saldos al 31 de diciembre del 2016 (No auditado)	18,000	151,892	9,000	370,968	786,572
Utilidad neta del año	-	-	-	-	101,944
Saldos al 31 de diciembre del 2017	18,000	151,892	9,000	370,968	888,516

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


 Susana Alvarez Villota
 Gerente General


 Angélica Leiva
 Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

~~Stunt 2011/12~~

Amphibia Leiva

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Agroganadera Suruhuyco Cia. Ltda. (en adelante la "Compañía") es una compañía de responsabilidad limitada constituida en Ecuador el 3 de marzo del 2010. Su domicilio es Av. 10 de agosto NSI-97 y de los Algarrobos en la ciudad de Quito. Tiene por objeto principal la producción de leche cruda de vaca. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 26 empleados.

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: aumento de costos y gastos operativos, para lo cual ha adoptado las siguientes medidas: optimización de procesos y disminución de costos y gastos, para conseguir mejores resultados. Estas acciones permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de marzo de 2018 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1

Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2

Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Elubicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Elubicación de la norma "Amendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en su evaluación no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de

acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y bancos

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros", cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*
- Corresponde a certificados de depósito con vencimientos y tasas de interés fijas, que la Administración tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (c) *Otros pasivos financieros*
- Representados en el estado de situación financiera por las "cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar". Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- (a) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) *Cuentas por cobrar comerciales:* estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días, con respaldo de cheques postfechados.

- (ii) *Otras cuentas por cobrar:* representadas principalmente por gastos pagados por anticipado, las cuales serán liquidadas en un corto plazo.

- (b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses sobre inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el

estado de resultados en el rubro "Ingresos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

(c) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en promedio de 30 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se considerarán indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía no presenta deterioro de sus cuentas por cobrar. Ver Nota 8.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del Impuesto a la renta efectuada por terceros, y crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.7 Inventario

Los inventarios de alimentos e insumos se mantienen al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.
Los inventarios de productos terminados son registrados al costo promedio de la producción los cuales no exceden los valores netos de realización.

2.8 Activos Biológicos

Se encuentra registrado el ganado productivo y en crecimiento y su valoración en base a su precio de mercado.

Ganado (Terneras) - Esta categoría de activos biológicos inicia con el nacimiento del ganado que tiene una duración de 24 semanas, etapa en la cual necesitan leche para su alimentación. El costo al cual se registran es de US\$50 equivalente al costo de la pajilla de inseminación para obtener una hembra. Las terneras se alimentan de leche por aproximadamente 12 semanas, luego de esta etapa su alimentación consiste en balanceado y hierba en forma de heno. Desde la semana 20 las terneras están listas para el pastoreo con sistema semi - estabulado.

Ganado (Fieptos y medias) - Esta categoría de activos biológicos inicia a partir de la semana 25 hasta los 18 meses y se encuentran pastando. Durante este proceso el ganado acumula costos hasta poder ser productivo, el animal recibe medicamentos, balanceados diarios, y a partir de los 15 meses que llegan a la madurez sexual, en la cual se inician las inseminaciones y los chequeos veterinarios.

Ganado (Vientres) - Esta categoría de activos biológicos inicia a los 18 meses y normalmente están activas reproductivamente y se extiende hasta que se produzca el primer parto, fecha en la cual es clasificado como ganado productivo.

Ganado (Productivo) - Esta categoría de activos biológicos inicia a partir del primer parto y se clasifica conforme el número de partos que haya tenido. El ganado productivo se lo maneja en un sistema semi estabulado, en el cual pastorean durante unas horas del día y se lo confina en la noche para mejorar su dieta y poder dar suplementos alimenticios de acuerdo a las necesidades según su estado de producción. Este manejo se lo hace hasta 60 días después del parto, luego de esto las vacas son separadas del ganado que está lactando y se lo lleva a un área específica para que descanse y se recupere para la siguiente lactancia. Durante todo el tiempo, las vacas reciben atención veterinaria, se le suministran medicamentos y vacunas para garantizar el perfecto estado de salud. Cuando el ganado ya no es apto para la producción, son comercializados como ganado de descarte para el aprovechamiento de su carne.

Anualmente, la Compañía realiza un análisis de valor razonable de los activos biológicos, que sirve para la comparación y el ajuste respectivo de los mismos. La diferencia entre el valor razonable del ganado y el valor registrado en el estado de situación financiera, es registrada en los resultados del ejercicio como otros ingresos (utilidad) u otros gastos (pérdida), dependiendo del resultado.

El valor razonable se determina a partir de los precios de mercado de acuerdo con el informe de un perito calificado.

2.9 Maquinaria y equipos

La maquinaria y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Las mejoras a propiedades arrendadas son amortizadas a cinco años. Las estimaciones de vidas útiles de la maquinaria y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes		Número de años
Maquinarias y equipos		10
Vehículos		5
Equipos de cómputo		3
Mejoras en locales arrendados		5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.10 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22% y en el caso de que la

participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. La Compañía aplicó el 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta.

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

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

Impuesto a la renta diferido -

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

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha generado impuestos diferidos.

2.12 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 8.34% anual para los años 2017 y 2016 equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Sin embargo, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en la provisión asociada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por la venta de leche, se reconocen cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y gastos

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

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco 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 los resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Vida útil de las propiedades, planta y equipos
- Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- (b) Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- (c) Valor razonable de los activos biológicos: Ver Nota 2.8.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El área de Finanzas tiene a su cargo la Administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través de la correlación de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas, y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2017:	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	124,569
	<u>año</u>
	Menos de 1
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	68,708

4.2 Administración de Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

AGROGANADERA SURUHUYACO CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores y otros cuentas por pagar	124,569	68,708
Menos: Efectivo y bancos	(40,676)	(1,000)
Deuda neta	83,893	67,708
Total patrimonio	888,516	786,572
Índice deuda neta - patrimonio	0.09	0.09
Ratio de apalancamiento	9%	9%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
2017			2016	
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y bancos	40,676	-	1,000	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	422,549	-	304,740	-
Cuentas por cobrar comerciales	60,068	-	64,611	-
Otras cuentas por cobrar	1,249	-	1,417	-
Total activos financieros	524,542	-	371,768	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	124,569	-	68,708	-
Total pasivos financieros	124,569	-	68,708	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

AGROGANADERA SURUHUYACO CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	2017	2016
Caja	1,000	1,000
Bancos (1)	39,676	-
	<u>40,676</u>	<u>1,000</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en un banco local, con calificación de riesgo de AAA-.

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Comprende inversiones financieras mantenidas en las siguientes entidades financieras:

	Vencimiento	Tasa	Calificación del Emisor	2017	2016
Banco Pichincha C.A. (1)	abr-18	2.50% - 5.50%	AAA-	422,549	304,740
Total				<u>422,549</u>	<u>304,740</u>

(1) Corresponde a certificados de inversión con vencimientos hasta abril del 2018 (abril del 2017 para el año 2016) y tasas de interés promedio de 4.13% (5.30% para el año 2016).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2017	2016
Cientes locales	60,068	64,611
(-) Provisión por obsolescencia	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>60,068</u>	<u>64,611</u>

AGROGANADERA SURUHUYAYCO CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	2017	2016
De 0 a 30 días vencido	60,068	64,611
Más de 30 días vencido	-	-
	<u>60,068</u>	<u>64,611</u>

La Compañía considera que no es necesario constituir una provisión por deterioro de incobrables, en razón de que la cartera por cobrar vencida no supera los 30 días.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por 537 cabezas de ganado productivo y 396 cabezas de ganado en crecimiento que están en las condiciones de ser aprovechados, localizados en la provincia de Pichincha.

a) Composición:

	2017	2016
Ganado Productivo:	142,399	103,867
1 y 2 partos	89,556	92,472
3 y 4 partos	49,451	33,363
5 y 6 partos	12,902	10,260
7 o más partos	5,400	5,250
Ganado en crecimiento:	19,011	14,382
Terneras	28,123	17,106
Fierros	48,717	43,109
Medias	395,559	319,809
Vientres		

b) Movimiento

	2017	2016
Saldos al inicio del año	319,809	300,093
Adiciones (1)	10,550	9,100
Ventas de ganado vivo	(54,536)	(54,267)
Ganancia por valor razonable (c)	119,736	64,883
Saldo al final del año	<u>395,559</u>	<u>319,809</u>

(1) Incluye los costos de nacimiento de terneras según lo describe la Nota 2.8.

(c) Valor razonable de los activos biológicos:

De acuerdo a la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable" los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización como sigue:

- Nivel 1.- precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2.- datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3.- datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Canadapelo - Son activos biológicos cuyo proceso de crianza es mayor a un año, son valorados a sus costos y gastos acumulados de la etapa de crecimiento, los mismos que se asemejan a su valor razonable. La Compañía determina el valor razonable para esta categoría de activos biológicos, bajo los lineamientos del Nivel 1 de la jerarquía del valor.

Para la determinación del valor razonable se consideró el precio de venta por kilo de un mercado activo, la edad y el peso del activo biológico. El precio por kilo del mercado activo para el ganado comercial es de US\$0.92 (2016: US\$0.80).

10. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Al 1 de enero del 2016 (No auditado)	Al 31 de diciembre del 2016 (No auditado)	Al 31 de diciembre del 2017
maquinaria y equipos	289,671	195,241	300,871
	(94,430)	(18,592)	(153,898)
	192,960	154,368	192,960
Adquisiciones e instalaciones	-	115,776	77,184
	(18,592)	(724)	(4,357)
	192,960	154,368	192,960
Equipos de cómputo	4,554	1,645	4,554
	(27,990)	(27,990)	(27,990)
	515,175	352,187	526,375
Vehículos	4,400	460	224,360
	(69,514)	(466)	(69,513)
	4,400	460	224,360
Total	515,175	352,187	526,375

AGROGANADERA SURHUAYCO CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Proveedores locales
Otros

2017	2016
108,826	64,357
15,743	4,351
124,569	68,708

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Composición:

Impuestos por recuperar:
Impuesto al Valor Agregado - IVA
Retención por Impuesto a la renta

Impuestos por pagar:

Impuesto al Valor Agregado - IVA
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta

2017	2016
8,010	8,032
3,338	2,037
11,348	10,069
2,229	3,730
2,603	3,269
4,832	6,999

13. IMPUESTO A LA RENTA

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

Gasto por Impuesto a la renta corriente

2017	2016
15,628	14,867

Conciliación tributaria - contable

	2017	2016
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	117,572	91,731
Menos - Participación a los trabajadores (1)	-	(4,308)
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	117,572	87,423
Menos - Valoración de activos biológicos	(119,736)	(64,883)
Mas - Gastos no deducibles	1,569	3,659
Base tributaria	(118,167)	(61,224)
Tasa impositiva	(595)	26,199
Impuesto a la renta causado	22%	22%
	-	5,764
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (2)	15,628	14,867

(1) Durante el año 2017, no generó participación a trabajadores, en razón de que la utilidad se genera por la valoración de activos biológicos, misma que no es sujeto de participación a trabajadores ni de Impuesto a la renta.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al pago del anticipo mínimo de Impuesto a la renta. A partir del año 2010, se debe considerar como Impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado cuando no genere Impuesto a la renta causado.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2017 y 2016.

Otros asuntos - reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018.

Situación fiscal

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

AGROGANADERA SURUHUYAYCO CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. OBLIGACIONES SOCIALES

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016		2017	2016		2017	2016
Al 1 de enero	105,977	101,115	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Al 31 de diciembre	2017	2016
Costos por servicios corrientes	4,438	3,377				Costos por servicios corrientes	4,438	6,138
Costo por intereses	6,687	6,093				Costo por intereses	6,687	7,614
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(987)	(707)				Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(987)	(798)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,147)	(3,901)				Reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,147)	(4,231)
	113,968	105,977					113,968	132,293

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	2017	2016		2017	2016		2017	2016
Jubilación patronal	Desahucio	Total	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Al 31 de diciembre	2017	2016
Costos por servicios corrientes	4,438	3,377	Costos por servicios corrientes	4,438	6,138	Costos por servicios corrientes	4,438	6,138
Costo por intereses	6,687	6,093	Costo por intereses	6,687	7,614	Costo por intereses	6,687	7,614
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(987)	(707)	Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(987)	(798)	Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(987)	(798)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,147)	(3,901)	Reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,147)	(4,231)	Reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,147)	(4,231)
	4,862	4,563		4,862	8,723		4,862	8,723

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

2017	2016		2017	2016	
8.34%	8.34%	Tasa de descuento	8.34%	8.34%	Tasa de descuento
2.00%	2.00%	Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%	Tasa de incremento de pensiones
N/A	N/A	Tasa de rotación (promedio)	N/A	N/A	Tasa de rotación (promedio)
3.70%	3.57%	Tasa de mortalidad e invalidez (1)	3.70%	3.57%	Tasa de mortalidad e invalidez (1)

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

AGROGANADERA SURHUAYCO CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$18,000 que comprende 18,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,000 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, 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 no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIFs:

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

17. INGRESOS POR VENTAS

Venta de leche cruda
Venta de activos biológicos

2017	2016
1,663,939	1,658,194
66,952	48,493
1,730,891	1,706,687

AGROGANADERA SURHUAYCO CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017	Descripción	Costo de ventas	Gastos de administración	Total
Costo de venta de leche e insumos	1,058,266	-	-	1,058,266
Beneficios a empleados	207,183	68,418	275,601	
Mantenimiento	42,930	183,565	226,495	
Depreciación	30,197	39,316	69,513	
Venta de ganado	45,086	-	45,086	
Arrendamientos	20,160	540	20,700	
Servicios básicos	19,687	334	20,021	
Honorarios de terceros	-	12,975	12,975	
Otros	-	24,711	24,711	
	<u>1,423,509</u>	<u>329,859</u>	<u>1,753,368</u>	

2016	Descripción	Costo de ventas	Gastos de administración	Total
Costo de venta de leche e insumos	1,026,033	-	-	1,026,033
Beneficios a empleados	199,762	69,664	269,426	
Mantenimiento	43,106	170,667	213,773	
Depreciación	34,858	34,656	69,514	
Venta de ganado	45,166	-	45,166	
Arrendamientos	20,520	542	21,062	
Servicios básicos	16,559	332	16,891	
Honorarios de terceros	-	8,401	8,401	
Otros	-	31,119	31,119	
	<u>1,386,004</u>	<u>315,381</u>	<u>1,701,385</u>	

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
