Empresa: MAGAN S.A.
Econ. Héctor Jiménez Fabara
Auditor Externo RNAE No. 534

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores miembros de la Junta Ordinaria de Accionistas de:

COMPAÑÍA MAGAN S.A. Año 2016

Informe sobre los estados financieros consolidados

Cumpliendo con el requerimiento de la Superintendencia de Compañías *Valores y Seguros, y acatando la decisión de la Junta Ordinaria de Accionistas,* mediante la cual me designa como auditor para que efectúe la Auditoría de los Estados Financieros de la empresa **MAGAN S.A.** y sus empresas asociadas **VARGAS ALARCÓN CIA. LTDA.** y **PREDIOS E INVERSIONES CIA. LTDA.**, he procedido a implementar todos los mecanismos necesarios para la auditoría solicitada.

En esta virtud , he auditado los Estados Financieros Consolidados de la Compañía **MAGAN S.A. y sus dependientes** que comprenden: el Estado de Situación Financiera Consolidado, el Estado del Resultado Integral Consolidado, el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado correspondientes al ejercicio anual económico *comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre* del año 2016, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros consolidados

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Es responsable además del control interno necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad, como Auditor Externo Independiente, es la de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados, en base a mi *auditoría que fue efectuada de acuerdo con las* **Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAAs" vigentes para el año 2016, así.** Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos y confiables con el propósito de que la Auditoría (en este caso recurrente) sea planificada y ejecutada para tener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de incorrección material.

Por lo tanto se aplicaron procedimientos destinados a la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida una evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Esta evaluación considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de *sus estados financieros consolidados;* y, se diseñó procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Así mismo se evaluó la adecuación de las prácticas y principios contables utilizados, y de que las estimaciones contables hechas por la administración

sean razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Considero que la evidencia de auditoría que se ha obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expreso mi opinión de auditoría.

La compañía prepara sus estados financieros consolidados en base a Normas Internacionales de Información Financiera conforme lo dispone la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 08.F.DSC.010 de 20.01.2008 publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre del mismo año, y que en su Art. Primero numeral 3, dispone que las Compañías, con las características de la empresa auditada, aplicarán las NIIFs, a partir del 1º. De enero del año 2012 estableciéndose como período de transición el año 2011, fecha en la cual y de acuerdo al cronograma de implementación aprobado por la junta General de Accionistas se ha convertido sus estados Financieros de NEC a NIIFs.-

Opinión

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan, fielmente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la empresa **MAGAN S.A. y sus dependientes** al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor externo independiente no han sucedido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados examinados.

Atentamente,

Econ. Héctor Jiménez Fabara

AUDITOR EXTERNO, RNAE No. 534

15 de abril del 2017

Manuel Rivadeneira OE2-180 y García Moreano

Empresa: MAGAN S.A.
Econ. Héctor Jiménez Fabara
Auditor Externo RNAE No. 534

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores miembros de la Junta Ordinaria de Accionistas de:

COMPAÑÍA MAGAN S.A. Año 2016

Informe sobre los estados financieros

He auditado los Estados Financieros de la Compañía **MAGAN S.A.,** que comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio correspondientes al ejercicio anual económico comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre del año 2016, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Es responsable además del control interno necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad, como Auditor Externo Independiente, es la de expresar una opinión sobre los estados financieros, en base a mi auditoría que fue efectuada de acuerdo con las **Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAAs" vigentes para el año 2016.** Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos y confiables con el propósito de que la auditoría (en este caso recurrente) sea planificada y ejecutada para tener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de incorrección material.

Por lo tanto se aplicaron procedimientos destinados a la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida una evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Esta evaluación considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de sus estados financieros; y, se diseñó procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Así mismo se evaluó la adecuación de las prácticas y principios contables utilizados, y de que las estimaciones contables hechas por la administración sean razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que se ha obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expreso mi opinión de auditoría.

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera conforme lo dispone la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 08.F.DSC.010 de 20.01.2008 publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre del mismo año, y que en su Art. Primero numeral 3, dispone que las Compañías, con las características de la empresa auditada, aplicarán las NIIFs, a partir del 1º. De enero del año 2012 estableciéndose como período de transición el año 2011, fecha en la cual y de acuerdo al cronograma de implementación aprobado por la junta General de Accionistas se ha convertido sus estados Financieros de NEC a NIIFs.-

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados presentan, fielmente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la empresa **MAGAN S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor externo independiente no han sucedido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros examinados.

Informes requeridos por otras regulaciones

El informe requerido a los auditores independientes respecto del cumplimiento de las obligaciones tributarias, que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía **MAGAN S.A.,** lo emitirá por separado.

Atentamente,

Econ. Héctor Jiménez Fabara

AUDITOR EXTERNO, RNAE No. 534

15 de abril del 2017

Manuel Rivadeneira OE2-180 y García Moreano

RAZÓN SOCIAL:	MAGAN S.A CONSOLIDADO		Correo electrónico:		
Dirección	AV. AMAZONAS 477 Y	Teléfono:		P POSITIVO	
No.		AÑO:	2016	N NEGATIVO	
RUC:	1790443582001			D POSITIVO O NEGATIVO (DUAL)	

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA):

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	1	6.519.882,41	PASIVO	2	784.765,12
ACTIVO CORRIENTE	101	496.948,77	PASIVO CORRIENTE	201	236.130,46
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10101	3.244,32	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS I	20101	-
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	229.931,67	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20102	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	-	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	76.758,94
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202	-	LOCALES	2010301	76.758,94
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203	-	DEL EXTERIOR	2010302	-
(-) PROVISION POR DETERIORO	1010204	-	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	27.312,07
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	43.961,04	LOCALES	2010401	27.312,07
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	101020501	43.961,04	DEL EXTERIOR	2010402	-
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	101020502	-	PROVISIONES	20105	-
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	174.462,72	LOCALES	2010501	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	11.444,74	DEL EXTERIOR	2010502	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	63,17	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	-
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	-	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	34.163,65
INVENTARIOS	10103	18.175,05	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	9.182,02
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	-	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	4.504,48
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	-	CON EL IESS	2010703	3.293,01
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PR	1010303	18.175,05	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	17.184,34
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL LA	1010304	-	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJER	2010705	-
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA	1010305	-	DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	-
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A DE TE	1010306	-	CUENTAS POR PAGAR *DIVERSAS/RELACIONADAS*	*20108*	*97.895,60*
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	-
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308	-	ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	-
OBRAS TERMINADAS	1010309	-	PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO C	20111	-
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCION	1010310	-	PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EI	20112	-
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311	-	JUBILACION PATRONAL	2011201	-
OTROS INVENTARIOS	1010312	-	OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLE	2011202	-
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVE	1010313	-	*OTROS PASIVOS CORRIENTES*	20113	-
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	6.115,52			
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	6.115,52	PASIVO NO CORRIENTE	202	548.634,56
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402	-			-
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	-
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	-	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	229.722,21	LOCALES	2020201	-
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	41.090,03	DEL EXTERIOR	2020202	-
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	188.632,18	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	-
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	-	LOCALES	2020301	-
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTI	10106	-	DEL EXTERIOR	2020302	-
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107	-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	20204	509.286,99
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	9.760,00	LOCALES	2020401	509.286,99
			DEL EXTERIOR	2020402	-
ACTIVO NO CORRIENTE	102	6.022.933,64	*OBLIGACIONES EMITIDAS*	20205	-
			ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	-
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	3.357.308,50	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	39.347,67
TERRENOS	1020101	2.792.000,00	JUBILACION PATRONAL	2020701	30.813,01
EDIFICIOS	1020102	485.033,67	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEAD	2020702	8.534,66
CONTRUCCIONES EN CURSO	1020103	-	OTRAS PROVISIONES	20208	-
INSTALACIONES	1020104	84.375,00	PASIVO DIFERIDO	20209	-
MUEBLES Y ENSERES	1020105	*2.301,79*	*INGRESOS DIFERIDOS*	2020901	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	150.903,28	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	-
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107	-	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	-
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	3.207,00			
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	134.862,50			
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	-	PATRIMONIO NETO	3	5.735.117,29
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111	-	CAPITAL	301	8.800,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	- 295.374,74	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	8.800,00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113	-	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TES	30102	-
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020114	-	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITAL	302	-
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	102011401	-	PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	-
(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓI	102011402	-	RESERVAS	304	21.235,67
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403	-	RESERVA LEGAL	30401	3.260,73
			RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	17.974,94
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	1.066.062,78	*OTROS RESULTADOS INTEGRALES*	*305*	37.690,60
TERRENOS	1020201	453.600,00	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PA	30501	-
EDIFICIOS	1020202	668.566,34	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLA	30502	-
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203	- 56.103,56	SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBL	30503	-
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204	-	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504	37.690,60
			RESULTADOS ACUMULADOS	306	5.717.217,69
ACTIVOS BIOLOGICOS	10203	147.990,00	GANANCIAS ACUMULADAS	30601	453.144,40
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301	33.890,00	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	- 947.434,98
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION	1020302	114.100,00	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA AD	30603	1.335.234,49
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303	-	RESERVA DE CAPITAL	30604	442.256,16
PLANTAS EN PRODUCCION	1020304	-	RESERVA POR DONACIONES	30605	-
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305	-	RESERVA POR VALUACIÓN	30606	4.434.017,62
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLOGICOS	1020306	-	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	-
			RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	- 49.826,67
ACTIVO INTANGIBLE	10204	-	GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	9.833,03
PLUSVALÍAS	1020401	-	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	- 59.659,70
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS S	1020402	-			
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020403	-			
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	1020404	-			
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405	-			
OTROS INTANGIBLES	1020406	-			
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	-			
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	-			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601	-			
(-) PROVISION POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VI	1020602	-			
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603	-			
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604	-			
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	1.451.572,36			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701	1.451.572,36			
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702	-			
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703	-			
OTRAS INVERSIONES	1020704	-			
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705	-			
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706	-			
			PASIVOS CONTINGENTES (Informativo)		
ACTIVOS CONTINGENTES (Informativo)					

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

FIRMA REPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE: ANDRES CARDENAS

CI / RUC: 1701805127

FIRMA CONTADOR

NOMBRE: JANETH VILLARREAL

CI / RUC: 501571640

RAZÓN SOCIAL:	MAGAN S.A CONSOLIDADO	P
DIRECCION COMERCIAL:		
EXPEDIENTE No.:	7638	D
STADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL (DD/MM/AAAA):	31/12/2016	

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

	CODIGO	VALOR US$	
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	778.921,53	
VENTA DE BIENES	4101	-529.190,79-	P
PRESTACION DE SERVICIOS	4102	-202.800,00-	P
CONTRATOS DE CONSTRUCCION	4103	-	P
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104	-	P
REGALÍAS	4105	-	P
INTERESES	4106	-1.046,99-	P
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO	410601	-	P
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	-	P
DIVIDENDOS	4107	-	P
GANANCIA POR MEDICION A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLOGICOS	4108	-45.820,00-	P
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	-63,75-	P
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110	-	N
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	-	N
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112	-	N
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113	-	N
OSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	634.496,22	
IATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	-	
+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510101	-	P
+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510102	-	P
+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510103	-	P
-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510104	-	N
+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	-	P
+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	-	P
+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	-	P
-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	-	N
+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	-	P
-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	-	N
+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	-	P
-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	-	N
+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	120.387,08	P
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	-104.751,96-	P
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	-15.635,12-	P
+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	-	P
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	-	P
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	-	P
+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	5104	514.109,14	P
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	-63.862,64-	P
DETERIORO O PERDIDAS DE ACTIVOS BIOLOGICOS	510402	-11.370,00-	P
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	-	P
EFECTO VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	510404	-	P
GASTO POR GARANTIAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	-	P
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	-49.492,15-	P
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	-305.048,63-	P
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	-84.335,72-	P
GANANCIA BRUTA	42	144.425,31	
OTROS INGRESOS	43	-	
DIVIDENDOS	4301	-	P
INTERESES FINANCIEROS	4302	-	P
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	-	P
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	-	P
OTRAS RENTAS	4305	-	P
GASTOS	52	191.180,71	

		DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	16.221,55	5202	172.660,74	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	-	520201	25.150,00	P
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	520102	-	520202	5.832,11	P
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	-	520203	6.360,71	P
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104	-	520204	-	P
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105	-	520205	60.073,34	P
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106	-	520206	-	P
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107	-	520207	-	P

MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	-	520208	3.900,94	P
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109	-	520209	-	P
COMISIONES	520110	12.000,00	520210	-	P
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	135,72			P
COMBUSTIBLES	520112	-	520212	148,00	P
LUBRICANTES	520113	-	520213	-	P
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	520114	-	520214	2.219,01	P
TRANSPORTE	520115	-	520215	614,01	P
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	520116	-	520216	-	P
GASTOS DE VIAJE	520117	-	520217	1.177,14	P
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	520118	2.594,41	520218	6.745,97	P
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119	-	520219	-	P
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS			520220	9.274,46	P
DEPRECIACIONES:	520121	1.491,42	520221	-	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101	-	52022101	-	P
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102	1.491,42	52022102	-	P
AMORTIZACIONES:	520122	-	520222	-	
INTANGIBLES	52012201	-	52022201	-	P
OTROS ACTIVOS	52012202	-	52022202	-	P
GASTO DETERIORO:	520123	-	520223	-	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301	-	52022301	-	P
INVENTARIOS			52022302	-	P
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			52022303	-	P
INTANGIBLES			52022304	-	P
CUENTAS POR COBRAR			52022305	-	P
OTROS ACTIVOS	52012306	-	52022306	-	P
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN:	520124	-	520224	-	
MANO DE OBRA	52012401	-	52022401	-	P
MATERIALES	52012402	-	52022402	-	P
COSTOS DE PRODUCCION	52012403	-	52022403	-	P
GASTO POR REESTRUCTURACION	520125	-	520225	-	P
VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	520126	-	520226	-	P
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)			520227	-	P
OTROS GASTOS	520128	-	520228	52.175,05	P
GASTOS FINANCIEROS			5203	2.298,42	
INTERESES			520301	1.680,78	P
COMISIONES			520302	-	P
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	-	P
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	-	P
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	617,64	P
OTROS GASTOS			5204	-	
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	-	P
OTROS			520402	-	P
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS			60	- 46.755,40	
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	-	P
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS			62	- 46.755,40	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			63	3.071,27	P
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO			64	- 49.826,67	
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			65	-	N
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			66	-	P
GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS			67	- 49.826,67	
				-	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	-	P
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			72	-	P
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			73	-	
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			74	-	P
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			75	-	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			76	-	P
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			77	-	
				-	
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO			79	- 49.826,67	
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			81	-	
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN			8101	-	D
VALUACION DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA			8102	-	P
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			8103	-	P
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS			8104	-	P
REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO			8105	-	N
PARTICIPACION DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS			8106	-	D
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL			8107	-	P
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)			8108	-	D
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO			82	- 49.826,67	82

GANANCIA POR ACCION (SÓLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA):	90	-	
Ganancia por acción básica	9001	-	
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	900101	-	P
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas	900102	-	P
Ganancia por acción diluída	9002	-	
Ganancia por acción diluída en operaciones continuadas	900201	-	P
Ganancia por acción diluída en operaciones discontinuadas	900202	-	P
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	-	

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: ANDRES CARDENAS
CI / RUC: 1701805127

FIRMA CONTADOR
NOMBRE: JANETH VILLARREAL
CI / RUC: 501571640

RAZON SOCIAL: MAGAN S.A. CONSOLIDADO

Dirección Comercial: AV AMAZONAS 477 Y ROCA
No. Expediente: 7638
RUC: 1790443682001
AÑO: 2016

P N D POSITIVO NEGATIVO POSITIVO / NEGATIVO (DUAL)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

EN CIFRAS COMPLETAS US$		CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS	PRIMA EMISIÓN PRIMARIA	RESERVAS				OTROS RESULTADOS INTEGRALES				RESULTADOS ACUMULADOS					RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
					RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y		OTRAS RESERVA	FINANCIER	ES, PLANTA	INTANGIB	SUPERAVI	GAN ACUM	PERD ACUM	RES NIIFS	CAPITAL	VALUACION	DEL PERIODO	DEL PERIODO	
	CÓDIGO	301	302	303	30401	30402	30403	30404	30501	30502	30503	30504	30601	30602	30603	30604	30606	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	99	8.800,00	-	-	3.260,73	17.974,94	-	-	-	-	-	-	453.144,40	- 947.434,98	1.335.234,49	442.256,16	4.471.708,22	9.833,03	- 59.659,70	5.735.117,29
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9901		-																	-
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	8.800,00	-	-	3.260,73	17.974,94	-	-	-	-	-	-	427.483,73	- 939.798,19	1.335.234,49	442.256,16	4.442.537,52	21.588,50	- 7.636,79	5.747.559,38
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:	990102								-	-	-	-			-					-
CORRECCION DE ERRORES:	990103								-	-	-	-			-					-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.660,67	- 7.636,79	-	-	29.170,70	- 11.755,47	- 52.022,91	- 16.583,80
Aumento (disminución) de capital social	990201																			-
Aportes para futuras capitalizaciones	990202																			-
Prima por emisión primaria de acciones	990203																			-
Dividendos	990204																			-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	990205												25.660,67	- 7.636,79				- 21.588,50	7.636,79	4.072,17
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Dispo	990206																			-
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equ	990207																			-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	990208																			-
Otros cambios (detallar)	990209																29.170,70			29.170,70
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	990210																	9.833,03	- 59.659,70	- 49.826,67

REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: ANDRES CARDENAS MONGE
CI / RUC: 1701805127

CONTADOR
NOMBRE: JANETH VILLARREAL C.
CI / RUC: 0501571640

RAZÓN SOCIAL: MAGAN S.A. CONSOLIDADO
Dirección Comercial: AV. AMAZONAS 477 Y ROCA
No. Expediente 7638
RUC: 1790443582001
AÑO: 2016

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	1.734,01
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	60.164,93
Clases de cobros por actividades de operación	950101	820.962,96
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	820.962,96
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104	-
Otros cobros por actividades de operación	95010105	-
Clases de pagos por actvidades de operación	950102	- 755.524,44
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	- 275.523,25
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	- 480.001,19
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	-
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-
Dividendos pagados	950103	-
Dividendos recibidos	950104	-
Intereses pagados	950105	- 1.778,13
Intereses recibidos	950106	1.046,99
Impuestos a las ganancias pagados	950107	- 4.542,45
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	- 23.595,00
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201	-
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202	-
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203	-
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204	-
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205	-
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210	-
Compras de activos intangibles	950211	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212	-
Compras de otros activos a largo plazo	950213	- 23.595,00
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214	-
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218	-
Dividendos recibidos	950219	-
Intereses recibidos	950220	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	- 34.835,92
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	-
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	-
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	-
Pagos de préstamos	950305	- 33.721,99
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	-
Dividendos pagados	950308	-
Intereses recibidos	950309	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	- 1.113,93
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	1.734,01
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	1.510,31
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	3.244,32

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	49.826,67
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	81.569,10
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	65.353,96
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	-
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	-
Ajustes por gastos en provisiones	9705	1.773,87
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	-
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	3.071,27
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	11.370,00

RAZÓN SOCIAL:	MAGAN S.A.			Correo electrónico:	
Dirección Comercial:	AV. AMAZONAS 477 Y ROCA	Teléfono:			
No. Expediente	7638	AÑO:		2016	
RUC:	1790443582001				
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA):					

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	1	6.132.857,08		PASIVO	2	769.351,68	
ACTIVO CORRIENTE	101	175.986,22		PASIVO CORRIENTE	201	220.717,02	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10101	311,28	P	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	20101	-	P
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	29.971,30		PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERC	20102	-	P
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	-	P	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	75.613,95	
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202	-	P	LOCALES	2010301	75.613,95	P
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203	-	P	DEL EXTERIOR	2010302	-	P
(-) PROVISION POR DETERIORO	1010204	-	N	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	26.453,99	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	29.199,92	P	LOCALES	2010401	26.453,99	P
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	101020501	29.199,92	P	DEL EXTERIOR	2010402	-	P
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	101020502	-	P	PROVISIONES	20105	-	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	621,38	P	LOCALES	2010501	-	P
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	150,00	N	DEL EXTERIOR	2010502	-	P
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	-		PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	-	P
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	-	P	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	20.753,48	
INVENTARIOS	10103	18.175,05	P	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	1.139,71	P
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	-	P	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	-	P
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	-	P	CON EL IESS	2010703	3.131,01	P
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PRO	1010303	18.175,05	P	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	16.482,76	P
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL LA	1010304	-	P	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJE	2010705	-	P
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA	1010305	-	P	DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	-	P
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A DE TE	1010306	-	P	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	20108	97.895,60	P
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	-	P	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	-	P
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308	-	P	ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	-	P
OBRAS TERMINADAS	1010309	-	P	PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO	20111	-	P
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCION	1010310	-	P	PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A E	20112	-	
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311	-	N	JUBILACION PATRONAL	2011201	-	P
OTROS INVENTARIOS	1010312	-		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPL	2011202	-	P
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVE	1010313	-		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	-	P
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	6.115,52	P				
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	6.115,52	P	PASIVO NO CORRIENTE	202	548.634,66	
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402	-	P			-	
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403			PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERC	20201	-	P
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	-	P	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	-	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	121.413,07	P	LOCALES	2020201	-	P
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	698,57	P	DEL EXTERIOR	2020202	-	P
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	120.714,50	P	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	-	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	-	P	LOCALES	2020301	-	P
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTIN	10106	-	P	DEL EXTERIOR	2020302	-	P
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107	-		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	20204	509.286,99	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	-		LOCALES	2020401	509.286,99	P
				DEL EXTERIOR	2020402	-	P
ACTIVO NO CORRIENTE	102	4.956.870,86		OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	-	P
			P	ANTICIPOS DE CLIENTES	20206		P
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	3.357.308,50	P	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	39.347,67	
TERRENOS	1020101	2.792.000,00	P	JUBILACION PATRONAL	2020701	30.813,01	P
EDIFICIOS	1020102	485.033,67	P	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEAD	2020702	8.534,66	P
CONTRUCCIONES EN CURSO	1020103	-	P	OTRAS PROVISIONES	20208	-	P
INSTALACIONES	1020104	84.375,00	P	PASIVO DIFERIDO	20209	-	
MUEBLES Y ENSERES	1020105	2.301,79	P	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	-	P
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	150.903,28	P	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	-	P
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107	-	P	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	-	P
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	3.207,00	P				
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	134.862,50	P				
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	-	N	PATRIMONIO NETO	3	4.363.505,40	
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111	-	N	CAPITAL	301	8.000,00	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	(295.374,74)		CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	8.000,00	P
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113	-	P	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TES	30102	-	N
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020114		N	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITAL	302	-	P
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	102011401	-	N	PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	-	P
(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓ	102011402	-		RESERVAS	304	695,66	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403	-		RESERVA LEGAL	30401	695,66	P
			P	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	-	P
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202		P	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	37.690,60	
TERRENOS	1020201	-	N	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES P	30501	-	P
EDIFICIOS	1020202	-	N	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLA	30502	-	P
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203	-		SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIB	30503	-	P
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204	-		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504	37.690,60	P

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98		28.422,40
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801		43.088,42
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802		-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	-	25.601,97
(Incremento) disminución en inventarios	9804	-	917,99
(Incremento) disminución en otros activos	9805	-	9.760,00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	-	7.003,03
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807		34.932,29
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808		-
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809		-
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	-	6.315,32
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820		60.164,83

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

REPRESENTANTE LEGAL	CONTADOR
NOMBRE: ANDRES CARDENAS MONGE	NOMBRE: JANETH VILLARREAL C.
CI / RUC: 1701805127	CI / RUC: 0501571640

			P	RESULTADOS ACUMULADOS	306	4.369.119,14	
ACTIVOS BIOLOGICOS	10203	147.990,00	P	GANANCIAS ACUMULADAS	30601	127.969,72	P
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301	33.890,00	P	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	(845.230,25)	N
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION	1020302	114.100,00	P	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA AD	30603	1.335.234,49	D
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303	-	N	RESERVA DE CAPITAL	30604	442.256,16	D
PLANTAS EN PRODUCCION	1020304	-	N	RESERVA POR DONACIONES	30605	-	P
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305	-		RESERVA POR VALUACIÓN	30606	3.308.889,02	D
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLOGICOS	1020306	-		SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	-	D
			P	RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	(52,000,00)	
ACTIVO INTANGIBLE	10204		P	GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	-	P
PLUSVALÍAS	1020401	-	P	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	-52000	N
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS S	1020402	-	N				
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020403	-	N				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	1020404	-	P				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405	-	P				
OTROS INTANGIBLES	1020406	-					
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	-					
			P				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	-	N				
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601	-	P				
(-) PROVISION POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VE	1020602	-	N				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603	-					
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604	-	P				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	1.451.572,38	P				
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701	1.451.572,38	P				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702	-	P				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703	-	N				
OTRAS INVERSIONES	1020704	-	P				
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705	0					
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706	0		PASIVOS CONTINGENTES (Informativo)			
ACTIVOS CONTINGENTES (Informativo)							

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
ANDRES CARDENAS MONGE
CI / RUC: 1701805127

FIRMA CONTADOR
JANETH VILLARREAL C.
RUC 0501571640001

	RAZÓN SOCIAL:	MAGAN S.A.
	DIRECCION COMERCIAL:	
	EXPEDIENTE No.:	7638
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL (DD/MM/AAAA):		31/12/2016

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

			CODIGO	VALOR US$
INGRESOS				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			41	633.874,54
VENTA DE BIENES			4101	529.190,79
PRESTACION DE SERVICIOS			4102	58.800,00
CONTRATOS DE CONSTRUCCION			4103	
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO			4104	
REGALÍAS			4105	-
INTERESES			4106	-
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO			410601	-
OTROS INTERESES GENERADOS			410602	-
DIVIDENDOS			4107	-
GANANCIA POR MEDICION A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLOGICOS			4108	45.820,00
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			4109	63,75
(-) DESCUENTO EN VENTAS			4110	
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS			4111	
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO			4112	-
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES			4113	-
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			51	610.409,78
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS			5101	-
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA			510101	-
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA			510102	-
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA			510103	-
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA			510104	-
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA			510105	-
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA			510106	-
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA			510107	-
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA			510108	-
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO			510109	-
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO			510110	-
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS			510111	-
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS			510112	-
(+) MANO DE OBRA DIRECTA			5102	120.387,08
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES			510201	104.751,96
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS			510202	15.635,12
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA			5103	-
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES			510301	-
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS			510302	-
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION			5104	490.022,70
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			510401	51.982,73
DETERIORO O PERDIDAS DE ACTIVOS BIOLOGICOS			510402	11.370,00
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			510403	-
EFECTO VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS			510404	-
GASTO POR GARANTIAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS			510405	-
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES			510406	41.073,05
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS			510407	305.048,63
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN			510408	80.548,29
GANANCIA BRUTA			42	23.464,76
OTROS INGRESOS			43	-
DIVIDENDOS			4301	-
INTERESES FINANCIEROS			4302	-
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			4303	-
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS			4304	-
OTRAS RENTAS			4305	-
GASTOS			52	76.464,76
		DE VENTA		ADMINISTRATIVOS
GASTOS	5201	2.730,13	5202	70.523,22
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101		520201	23.350,00
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	520102		520202	5.661,33
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103		520203	4.960,55
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104		520204	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105		520205	6.590,00
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	

MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108		520208	3,900,94
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109		520209	
COMISIONES	520110		520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	135,72		
COMBUSTIBLES	520112		520212	148,00
LUBRICANTES	520113		520213	
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	520114		520214	2.219,01
TRANSPORTE	520115		520215	614,01
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	520116		520216	
GASTOS DE VIAJE	520117		520217	
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	520118	2.594,41	520218	6.745,97
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119	-	520219	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS			520220	7.526,77
DEPRECIACIONES:	520121	-	520221	-
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101		52022101	
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102	-	52022102	-
AMORTIZACIONES:	520122	-	520222	-
INTANGIBLES	52012201	-	52022201	-
OTROS ACTIVOS	52012202	-	52022202	-
GASTO DETERIORO:	520123	-	520223	-
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301	-	52022301	-
INVENTARIOS			52022302	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			52022303	-
INTANGIBLES			52022304	-
CUENTAS POR COBRAR			52022305	-
OTROS ACTIVOS	52012306	-	52022306	-
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN:	520124	-	520224	-
MANO DE OBRA	52012401	-	52022401	
MATERIALES	52012402	-	52022402	
COSTOS DE PRODUCCION	52012403	-	52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACION	520125	-	520225	
VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	520126	-	520226	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)			520227	
OTROS GASTOS	520128	-	520228	8,806,64
GASTOS FINANCIEROS			5203	2.211,41
INTERESES			520301	1.680,78
COMISIONES			520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	-
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	-
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	530,63
OTROS GASTOS			5204	-
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	-
OTROS			520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS			60	(52.000,00)
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	-
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS			62	(52.000,00)
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			63	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO			64	(52.000,00)
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			65	-
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			66	-
GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS			67	(52.000,00)
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	-
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			72	-
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			73	-
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			74	-
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			75	-
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			76	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			77	-
				-
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO			79	(52.000,00)
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			81	-
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN			8101	-
VALUACION DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA			8102	-
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			8103	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS			8104	-
REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO			8105	-
PARTICIPACION DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS			8106	-
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL			8107	-
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)			8108	-

RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	82	(52.000,00)
GANANCIA POR ACCION (SÓLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA):	90	-
Ganancia por acción básica	9001	-
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	900101	-
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas	900102	-
Ganancia por acción diluída	9002	-
Ganancia por acción diluída en operaciones continuadas	900201	-
Ganancia por acción diluída en operaciones discontinuadas	900202	-
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	-

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
ANDRES CARDENAS MONGE
CI / RUC: 1701805127

FIRMA CONTADOR
JANETH VILLARREAL
RUC: 0501571640

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	(52.000,00)	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	65.126,60	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	51.982,73	D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	-	D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	-	D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	-	N
Ajustes por gastos en provisiones	9705	1.773,87	D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	-	D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	-	D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	-	D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-	D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-	D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	11.370,00	D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	44.850,52	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	25.784,85	D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-	D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	(5.949,45)	D
(Incremento) disminución en inventarios	9804	(917,99)	D
(Incremento) disminución en otros activos	9805	-	D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	(1.492,46)	D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	29.198,44	D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	-	D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	-	D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	(1.772,87)	D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	57.977,12	

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

REPRESENTANTE LEGAL	CONTADOR
NOMBRE: ANDRES CARDENAS MONGE	NOMBRE: JANETH VILLARREAL C.
CI / RUC: 1701805127	CI / RUC: 0501571640

RAZÓN SOCIAL: MAGAN S.A.
Dirección Comercial: AV AMAZONAS 477 Y ROCA
No. Expediente:
RUC: 1790443582001
AÑO: 2016

P N D POSITIVO NEGATIVO POSITIVO / NEGATIVO (DUAL)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

EN CIFRAS COMPLETAS US$			RESERVAS			OTROS RESULTADOS INTEGRALES				RESULTADOS ACUMULADOS					RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
		CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	OTRAS RESERVAS	FINANCIEROS DISPONIBLES PARA	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF'S	RESERVAS DE CAPITAL	TESERVA POR VALUACION	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO	
	CODIGO	301	30401	30402	30404	30501	30502	30503	30504	30601	30602	30603	30604	30606	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	99	8.000,00	695,66		-	-	-		-	127.969,72	(845.230,25)	1.335.234,49	442.256,16	3.346.579,62	-	(52.000,00)	4.363.505,40
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9901																-
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	8.000,00	695,66		-	-	-		-	123.897,55	(845.230,25)	1.335.234,49	442.256,16	3.317.408,92	1.113,93	-	4.383.376,46
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:	990102					-	-	-	-			-					-
CORRECCION DE ERRORES:	990103					-	-	-	-			-					-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	-	-	-	-	-	-	-	-	4.072,17	-	-	-	29.170,70	(1.113,93)	(52.000,00)	(19.871,06)
Aumento (disminución) de capital social	990201	-															-
Aportes para futuras capitalizaciones	990202																-
Prima por emisión primaria de acciones	990203																-
Dividendos	990204									-							-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	990205		-	-	-					4.072,17					(1.113,93)		2.958,24
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disp	990206					-				-							-
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y eq	990207						-			-							-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	990208							-		-							-
Otros cambios (detallar)	990209		-	-	-	-	-	-	-	-				29.170,70			29.170,70
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	990210															(52.000,00)	(52.000,00)

ANDRES CARDENAS MONGE
CI / RUC: 1701805127

JAHETH VILLARREAL
RUC: 0501571640

RAZÓN SOCIAL:	MAGAN S.A.	P	POSITIVO
Dirección Comercial:	AV. AMAZONAS 477 Y ROCA	N	NEGATIVO
No. Expediente		D	POSITIVO / NEGATIVO (DU
RUC:	1790443582001		
AÑO:	2016		

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO

	Codigo	SALDOS BALANCE (En US$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	(186,32)	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	57.977,12	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	659.659,39	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	659.659,39	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	-	P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103	-	P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104	-	P
Otros cobros por actividades de operación	95010105	-	P
Clases de pagos por actvidades de operación	950102	(600.001,49)	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	(120.000,30)	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202	-	N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	(480.001,19)	N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	-	N
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-	N
Dividendos pagados	950103	-	N
Dividendos recibidos	950104	-	P
Intereses pagados	950105	(1.680,78)	N
Intereses recibidos	950106	-	P
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-	N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-	D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	(23.595,00)	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201	-	P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202	-	N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203	-	N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204	-	P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205	-	N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206	-	P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207	-	N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208	-	P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210	-	P
Compras de activos intangibles	950211	-	N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212	-	P
Compras de otros activos a largo plazo	950213	(23.595,00)	N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214	-	P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	-	N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216	-	P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217	-	N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218	-	P
Dividendos recibidos	950219	-	P
Intereses recibidos	950220	-	P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	-	D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	(34.568,44)	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	-	P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302	-	P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	-	N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	(33.454,51)	P
Pagos de préstamos	950305	-	N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	-	N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	-	P
Dividendos pagados	950308	-	P
Intereses recibidos	950309	-	P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	(1.113,93)	D
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	-	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	-	D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	(186,32)	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	497,60	P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	311,28	

MAGAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

MAGAN S. A., está constituida en Ecuador y sus actividades principales son agrícolas y ganaderas. Actualmente principalmente se dedica a la producción de leche de vaca y su venta directa a plantas de pasteurización de lácteos. Tiene también inversiones en otras compañías inmobiliarias: Inmobiliaria Vargas Alarcon y Predios e Inversiones.

Al 31 de diciembre del 2016, el personal de la Compañía alcanza los 17 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales. La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

VARGAS ALARCON CIA. LTDA., está constituida en Ecuador que inicia sus actividades en el año 1981, teniendo por actividad principal la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

Al 31 de diciembre del 2016, la empresa únicamente cuenta con propiedades de inversión, otros activos financieros y además no tiene ningún empleado en su nómina.

PREDIOS E INVERSIONES CIA. LTDA., está constituida en Ecuador que inicia sus actividades en el año 1969, teniendo por actividad principal la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

Al 31 de diciembre del 2016, la empresa únicamente cuenta con propiedades de inversión, propiedad planta y equipo, otros activos financieros y además no tiene ningún empleado en su nómina.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados, han sido preparados sobre la base de valor razonable, conforme la normativa NIC y NIIF aplicable, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

En ciertos casos el costo histórico representa fielmente el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

2.3 Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Su reconocimiento, valoración, presentación y deterioro se registra aplicando para el efecto la NIC 32 y la NIC 39.

El ingreso por intereses es reconocido como intereses ganados conforme la aplicación de la NIC 23.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Las inversiones en asociadas se clasifican como activo no corriente. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar e inversiones en asociadas se revelan en la Nota 4.

2.5 Inventarios

MAGAN S.A. por su propia actividad no dispone de inventario de producto terminado valorado pues al ser bienes perecederos y al no contar con tanques de enfriamiento y almacenamiento de leche, debe entregar a los clientes diariamente toda la producción de leche obtenida del sistema de ordeño. Es decir todo lo que produce diariamente lo vende diariamente, no quedando stock alguno por ende no corresponde la valoración del inventario de producto terminado.

De otro lado MAGAN S.A. mantiene stock de materiales, insumos, químicos, balanceado, repuestos, entre otros, necesarios para la operación y producción de leche, estos bienes que se los clasifica como INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES, están valorados a su costo histórico más todos los costos incurridos para la adquisición del bien. Este representa su valor razonable en aplicación de la NIC 2 de Existencias.

VARGAS ALARCON CIA. LTDA. por su propia actividad no dispone de inventarios de ninguna naturaleza pues solo posee un predio el cual en algún momento se lo pretende vender y que en ese caso será manejado con Propiedad planta y equipo disponibles para la venta, con el manejo similar al de los inventarios.

PREDIOS E INVERSIONES CIA. LTDA. por su propia actividad no dispone de inventarios de ninguna naturaleza pues solo posee un predio el cual en algún momento se lo pretende vender y que en ese caso será manejado con Propiedad planta y equipo disponibles para la venta, con el manejo similar al de los inventarios.

2.6. Propiedades, planta y equipos

La propiedad planta y equipo de las empresas. han sido valoradas en base a un avalúo técnico realizado con un perito calificado. Este avalúo se cumple siguiendo la política de la empresa la cual se basa en lo dispuesto en la NIC 16 de propiedad planta y equipo que menciona que los activos deben ser medidos a su valor razonable.

En virtud de la complejidad que implica para la administración de la compañía determinar el valor razonable de los activos fijos, por su monto representativo y su impacto en la situación financiera de la empresa, se ha determinado la necesidad de que esta partida sea valorada por un perito que pueda dar los valores razonables con total independencia y objetividad. En este aspecto se ha considerado también el principio del costo desproporcionado, en tal sentido la administración considera que es razonable mediciones de todos los bienes considerados propiedad planta y equipo con una frecuencia no menor a 5 años.

Se define como Propiedad planta y equipo todos los activos tangibles a posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para propósitos administrativos, que se espera utilizarlos durante más de un ejercicio contable y cuyo valor razonable amerita llevar un control individual del mismo. En tal sentido la administración de la empresa fija en 500.00 USD o más el valor mínimo para que un activo sea considerado como propiedad planta y equipo siempre y cuando cumpla con las características propias de esta partida.

Los cambios en políticas contables serán aplicados de una forma retrospectiva conforme lo establecido en la normativa contable.

PREDIOS E INVERSIONES CIA. LTDA. posee en calidad de activos inmovilizados únicamente propiedades de inversión, y unas oficinas administrativas que constituyen su propiedad planta y equipo. La propiedad de inversión y la propiedad planta y equipo ha sido valorada en base a un avalúo técnico reflejado en el avalúo comercial del Municipio de Quito. Este avalúo se cumple siguiendo la política de la empresa la cual se basa en lo dispuesto en la NIC 16 de propiedad planta y equipo que menciona que los activos deben ser medidos a su valor razonable y en tal sentido el avalúo municipal se entiende efectuado a su valor razonable. También se efectúa esta revalorización basado en la resolución de la superintendencia de Compañías No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 del 30 de diciembre del 2011. Dado que se puede conocer con exactitud el valor razonable de la propiedad planta y equipo de forma anual la administración considera que el impacto del incremento o disminución del valor razonable debe ser registrado anualmente y su variación afectada al superávit por revaluación de activos fijos.

Se define como activos inmovilizados todos los activos tangibles a posee una entidad para su uso interno o para su utilización por parte de terceros a cambio de un arrendamiento operativo, que se espera utilizarlos durante más de un ejercicio contable y cuyo valor razonable amerita llevar un control individual del mismo.

Los efectos de la revalorización de propiedad planta y equipo serán contabilizados en el patrimonio conforme lo determina la norma, y en el caso de deterioro estos serán contabilizados en resultados de conformidad con lo establecido en la norma. Las propiedades de inversión se depreciarán de la misma forma que la propiedad planta y equipo. En este caso dado que la empresa posee únicamente terrenos y edificios, los primeros no se deprecian, y los segundos se depreciarán según la vida útil del bien, estimada en 50 años para edificaciones.

2.6.1 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

Se considera el valor residual de la propiedad planta y equipo para la determinación del cálculo de depreciación anual, siendo que al término de la vida útil los activos quedarán a su valor residual, en caso de que ocurriere deterioro u obsolescencia definitivamente se procederá con su baja, o en su defecto si el caso amerita podrán ser revalorizados, se determinará una nueva vida útil y podrán empezar a depreciarse nuevamente.

La vida útil de cada activo fijo está dada de manera individual por la naturaleza de cada partida de propiedad planta y equipo, en este sentido en ciertos casos puede ser definida la misma vida útil para un mismo grupo de activos fijos de similares características o en su defecto puede determinarse vidas útiles diferentes para cada uno de los activos fijos así se encuentren en un mismo grupo. Para determinar la vida útil de los activos fijos se consideran parámetros como material de fabricación, marca, antigüedad, disponibilidad de repuestos, estado de conservación del bien, entre otros factores que determinan técnicamente los peritos avaluadores.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación podrá ser revisado anualmente previo al cierre de cada ejercicio contable, aunque únicamente las estimaciones tendrán aplicabilidad si son el producto de avalúos técnicos calificados, siendo el efecto de cualquier cambio en las estimaciones registrado sobre una base prospectiva.

El detalle de propiedad planta y equipo se revela en la nota financiera No. 5

2.6.2 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación será transferido directamente a resultados acumulados.

2.7 Activos biológicos

Los activos biológicos serán valorados a su valor razonable considerando para el efecto lo dispuesto en la NIC 41 sobre Activos Biológicos. En este sentido MAGAN S.A. cuenta con activos biológicos conformados por todo el ganado que produce la leche que es el producto final que se obtiene del proceso productivo. El activo biológico de la empresa puede ser tasado a su valor razonable total exactitud gracias a que existe un mercado activo, por ende se puede conocer con precisión el costo del ganado vacuno en sus diferentes fases de crecimiento incluso diferenciando por el sexo del animal. Es política de la empresa reconocer todos los cambios en el valor razonable del activo biológico contra el resultado del ejercicio, tal como lo establece la norma contable. Los activos biológicos que posee la empresa son revelados en la Nota Financiera No 6.

2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 7. El pasivo financiero (otras cuentas por pagar) con partes relacionadas son revelados en la Nota financiera No. 15.

2.9 Impuestos

En aplicación de la NIC 12 de impuestos sobre las ganancias, se debe aclarar que existen dos clases de impuestos a registrar, el impuesto corriente y el impuesto diferido. En virtud de la CIRCULAR NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el R.O. No. 718 DEL 6 DE JUNIO DEL 2012, el SERVICIO DE RENTAS INTERNAS determinó que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1°. de enero al 31 de diciembre de cada año. Esta circular y disposición del SRI que tiene carácter mandatorio va en contraposición con lo dispuesto en la NIC 12, sin embargo al ser mandatoria y al no poder disponer de una base cierta para la recuperación de los impuestos diferidos en periodos futuros, la contabilización del pasivo por impuestos diferidos pierde total asidero legal y no refleja la realidad financiera del negocio, en tal sentido las compañías y su administración acogen como política contable únicamente la contabilización del impuesto a la renta corriente, en la magnitud, tasas y porcentajes establecidos en las leyes aplicables.

2.10. Beneficios a trabajadores

2.10.1 Beneficios sociales

La empresa deberá contabilizar de manera mensual todas las provisiones por beneficios sociales aplicables según la legislación local, esto es provisión por décimo cuarto sueldos, décimo tercer sueldo y vacaciones. Estas provisiones serán revisadas de manera mensual y su saldos serán ajustados a la realidad, por ende reflejarán saldos razonables, sus variaciones serán reconocidas en el resultados del ejercicio. Para el reconocimiento, valoración, presentación y revelaciones de estas partidas contables se considerará lo dispuesto en la NIC 19 de Beneficios a Empleados.

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por una compañía autorizada, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico. MAGAN S.A. realizará anualmente el cálculo actuarial de estas provisiones a fin de contabilizar su pasivo por beneficios a empleados por jubilación patronal y bonificación por desahucio de manera anual.

2.10.3 Participación de trabajadores

La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.11. 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.

2.11.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12. Costos y gastos

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de las Compañías, ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones 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 para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. 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.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

MAGAN S.A.

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	FACTURA	FECHA	VALOR
ECUAJUGOS	5036	30/12/2016	16.277,88
PREDIOS	5025	07/11/2016	336,00
PREDIOS	5033	21/12/2016	336,00
VARGAS	5031	20/12/2016	1.680,00
VARGAS	5032	21/12/2016	1.680,00
ESNAT	5002	01/08/2016	896,00
ESNAT	5003	01/08/2016	896,00
ESNAT	5019	02/10/2016	896,00
ESNAT	5020	02/10/2016	896,00
ESNAT	5023	07/11/2016	896,00
ESNAT	5024	07/11/2016	896,00
ESNAT	5034	21/12/2016	896,00
ESNAT	5035	21/12/2016	896,00
RODRIGO CHURUCHUMBI			1.722,04
TOTAL			29.199,92

CTAS. COBRAR CLIENTES RELAC.	
ESNAT	165.25
INMOB. VARGAS ALARCON	155.29
PREDIOS E INVERSIONES	300.84
AMILCAR TANDAZO	150,00
TOTAL	771.38

VARGAS ALARCON

CTAS. POR COBRAR CLIENTES - VARGAS		23.088.00
CORTE CONSTITUCIONAL	23.088.00	
OTRAS CTAS. POR COBRAR RELACIONADAS		21 054.74

ANDRES CARDENAS	9.760,00	
MAGAN S.A.	11.294,74	

PREDIOS E INVERSIONES

CTAS. COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS - PREDIOS		14.761,12
ESNAT	9.292,86	
ACONTS	3.757,98	
CLUB CASAGRANDE	1.710,28	
OTRAS CTAS. POR COBRAR RELACIONADAS		150.753,34
MAGAN S.A.	20.753,34	
CRISTINA CARVAJAL	130.000,00	

Todos los saldos registrados y presentados al término del ejercicio son recuperables y se liquidarán en el ejercicio inmediatamente posterior por lo cual no amerita realizar provisión para cuentas incobrables.

NOMBRE	VALOR
ACCIONES - MAGAN	
PREDIOS E INVERSIONES	320.996,52
INMOB. VARGAS ALARCON	1.074.038,11
MARESA	56.437,73
FIDEICOMISO KARIBA	100.00
TOTAL	1.451.572,36

Rubros contabilizados a su valor razonables que es el Valor patrimonial proporcional en base a su participación social o accionaria. Únicamente se consideran empresas relacionadas las sociedades Predios e Inversiones e Inmobiliaria Vargas pues en ellas se tiene el control del paquete accionario con una participación del 99.25%

5. INVENTARIOS

El inventario de MAGAN S.A. está constituido por productos de alta rotación en el mercado, es decir que no permanecen en bodega por más de 180 días.

NOMBRE	VALOR
INVENTARIOS SUMINISTROS	
BALANCEADOS Y SOBREALIMENTOS	4.076,85
PRODUCTOS VETERINARIOS	2.076,80
REPUESTOS Y SUMINISTROS	1.114,65
PRODUCTOS AGRICOLAS	364,14
INSEMINACION	8.468,41
SEMILLAS Y SIMILARES	403,50
FERTILIZANTES	1.670,70
TOTAL	18.175,05

NOMBRE	VALOR
INVENTARIO ACTIVOS BIOLOGICOS	
ANIMALES VIVOS CRECIMIENTO	
GANADO CABALLAR	2.550,00
GANADO VACUNO	30.140,00
OTROS	1.200,00
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION	
GANADO VACUNO	114.100,00
TOTAL	147.990,00

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue

NOMBRE	VALOR	DEPRECIACION
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
ACTIVO NO DEPRECIABLE		
TERRENOS,FORESTACION,ACACIAS	2.792.000,00	0,00
ACTIVO DEPRECIABLE		
EDIFICIOS	485.033,67	-82.311,82
INSTALACIONES	84.375,00	-77.531,48
MUEBLES Y ENSERES	2.301,79	-1.534,61

MAQUINARIA Y EQUIPO	150.903,28	-71.878,48
EQUIPO DE COMPUTACION	3.207,00	-2.344,46
VEHICULOS	134.862,50	-59.773,89
TOTAL	3.652.683,24	-295.374,74

7. PROPIEDADES DE INVERSION

Un resumen de propiedades de inversión es como sigue:

VARGAS ALARCON CIA. LTDA.

1.02.02.	PROPIEDADES DE INVERSION		1.000.075,82
1.02.02.01	TERRENOS	453.600,00	
1.02.02.02	EDIFICIOS	593.995,26	
	(-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	-47.519,44	

PREDIOS E INVERSIONES

PROPIEDADES DE INVERSION		
TERRENOS		0,00
EDIFICIOS		74.571,08
(-) DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS		-8.584,12

En PREDIOS E INVERSIONES, se excluyó de propiedades de inversión un terreno ubicado en el sector de Conocoto denominado Quinta La Monina, en virtud de que no cumple con todas las características propias de un activo, es decir si bien es resultado de un evento pasado y se mantenía la propiedad del mismo, no se disponía del control del bien pues fue dado en un comodato a 50 años, y adicionalmente este bien no produce beneficios económicos futuros, en tal sentido al no cumplir con las características propias de un activo fue separado del balance.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar de MAGAN S.A. es como sigue:

DETALLE DE PROVEEDORES POR PAGAR			

PROVEEDOR	FECHA	FACT.	VALOR FACTURA
AVESCA AVICOLA ECUATORIANA	42698	39705	5.526,97
AVESCA AVICOLA ECUATORIANA	42711	39897	5.001,13
AVESCA AVICOLA ECUATORIANA	42725	40005	5.352,58
FERMAGRI	42681	2043	4.544,10
FERMAGRI	42696	2198	2.781,90
FERMAGRI	42716	2367	3.961,98
FUENTES DIAZ JAIME PATRICIO	42688	1265	54,00
GASOLINERA LA PANTERA	42707	397922	228,14
GASOLINERA LA PANTERA	42725	400869	228,14
LOPEZ VITERI FRANCISCO	42711	856	180,00
LOPEZ VITERI FRANCISCO	42725	869	180,00
IMPEX ECUATORIANA CA.	42734	11982	1.068,98
IMVAB CIA.LTDA.	42667	7246	494,21
ING. ESPINOSA Z. S.A.	42702	68996	281,85
INTERGENETCIS S.A.	42523	2200	2.904,20
INTERGENETCIS S.A.	42544	2221	54,24
INTERGENETCIS S.A.	42576	2243	1.387,13
INTERGENETCIS S.A.	42655	2331	31,64
INTERGENETCIS S.A.	42696	2375	6.050,19
INTERGENETCIS S.A.	42719	2395	249,03
INTERGENETCIS S.A.	42719	2396	27,12
MORILLO REVELO ROSA	42702	138	346,50
MORILLO REVELO ROSA	42724	23	346,50
METALICAS GODOY	42662	349	546,77
MIRANDA VARGAS JULIO	42713	74220	1.404,00
ROCHA FLORES MARCO	42690	3326	263,06
ROCHA FLORES MARCO	42716	3346	362,60
ZOOIMPORT S.A.	42690	7885	103,82
ZOOIMPORT S.A.	42696	8065	807,89
ZOOIMPORT S.A.	42697	8115	143,19
ZOOIMPORT S.A.	42702	8245	83,36
ZOOIMPORT S.A.	42704	8343	103,53
ZOOIMPORT S.A.	42710	8577	138,50
ZOOIMPORT S.A.	42711	8607	338,40
ZOOIMPORT S.A.	42716	8781	17,56
ZOOIMPORT S.A.	42717	8841	1.252,48
ZOOIMPORT S.A	42723	8995	323,15
ZOOIMPORT S.A.	42724	9060	73,55
ZOOIMPORT S.A.	42724	9061	48,64
ZOOIMPORT S.A.	42725	9124	112,47
ZOOIMPORT S.A.	42732	9268	87,52
ZOOIMPORT S.A.	42734	9420	30,93
SEMAGRO S.A.	42669	56845	956,78

SEMAGRO S.A	42685	1814	222,54
SEMAGRO S.A.	42690	57016	1.535,22
SEMAGRO S A	42695	1824	183,47
SEMAGRO S.A.	42698	57118	820,43
SEMAGRO S A.	42720	57321	1 980,63
TONELLO SOL. INETRGALES C.LTDA.	42719	968	12,41
VIMIN VITAMINAS Y MINERALES C.A.	42704	37319	154,44
VIMIN VITAMINAS Y MINERALES C.A.	42710	37365	154,44
VIMIN VITAMINAS Y MINERALES C.A.	42715	37426	453,42
MARGARITA NAVARRETE	42734	124	422,28
MAZMOTORS S.A./ ALEJANDRO PEREZ	42716	78	739,71
SERVIRIEGO	40909	1540	621,30
SEGUNDO QUISHPE JARRIN	41008	278	242,92
METROAMBULAT S.A.	42340	1152	496,36
ANDRES CARDENAS - IMPUESTOS			6.955,20
OBE SEGUROS COLONIAL S.A.	42605	3779604	830,48
OBE SEGUROS COLONIAL S.A.	42605	3779600	3.805,51
SR. CARDENAS-PROV. TELEFONO			90,33
MIRANDA VARGAS ENMA			37,95
GRINADER			94,05
ING. J. ESPINOSA Z. S.A.			873,43
ANDRES CARDENAS			150,00
MANUEL CAMPUES			200,00
RAUL MENA			275,00
SIC			4.255,76
JUNTA DE AGUA POTABLE STA.CLARA			115,15
CONECEL S.A.			293,79
HAYFI S.A.			153,36
ALEJANDRO PEREZ			985,54
TOTAL			75.613,95

Se considera como relacionadas las deudas de Inclavel, Vargas Alarcón, Predios e Inversiones y Prèstamos Familia Cardenas.

2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		97.895,60
	CTAS. PAGAR ESNAT	60.325,78	
	CTAS. PAGAR INCLAVEL	5.910,90	
	CTAS. PAGAR VARGAS ALARCON	11.294,71	
	CTAS. PAGAR PREDIOS E INVERS.	20.364,18	

2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR- VARGAS ALARCON		1.145,01
	CTAS. PAGAR PROVEEDORES	989,72	

VARGAS ALARCON CIA. LTDA.

1.01.05.01.	CREDITO TRIBUTARIO IVA		29.735.16
	CREDITO TRIBUTARIO IVA	24.299.52	
	IVA RETENIDO	2.352.00	
	IVA EN COMPRAS	3.083.64	
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO I.RENTA		50.816.68
.	CT. IMPUESTO RENTA AÑOS ANTERIORES	39.296.68	
	RF PRESENTE AÑO	11.520.00	
	ANTICIPO IMPUESTO RENTA	0.00	

2.01.07.01.	IMPUESTOS POR PAGAR		8.021.30
	RF 10% HONORARIOS	1.900.00	
	RF 2% OTROS	6.16	
	RF 2% SOCIEDADES	60.00	
	RF 1% TRANSFERENCIA BIENES	0.26	
	RF IVA 70%	257.12	
	RF IVA 100%	2.437.76	
	IVA POR PAGAR	3.360.00	

PREDIOS E INVERSIONES

IMPUESTOS POR PAGAR		-21.00
RF 2% SOCIEDADES	-21.00	

CREDITO TRIBUTARIO IVA		10.656.30
CREDITO TRIBUTARIO IVA	10.614.30	
IVA RETENIDO	0,00	
IVA EN COMPRAS	42.00	
CREDITO TRIBUTARIO I.RENTA		17.701.00
CT. IMPUESTO RENTA AÑOS ANTERIORES	15.667.80	
RET. FUENTE PRESENTE AÑO	0.00	
ANTICIPO IMPUESTO RENTA	1.433.20	

	CTAS. PAGAR MAGAN	155.29	

DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

	PROVEEDOR	TOTAL
	PRESTAMOS HERMANOS CARDENAS	290.583.75
	GIOVANNI DIANA	155.919,97
	MONICA DE CARDENAS	2.287,98
	AGAPITO GUAMA	3.000,00
	ALVARO UTRERAS	2.930,00
	MARIA CABASCANGO	2.890,00
	LEONARDO MEDRANDA	3.000,00
	EDUARDO QUILUMBAQUIN	3.000,00
	VICENTE QUISHPE	3.000,00
	VICTOR DE LA CRUZ	900,00
	XIMENA CALDERON	420,00
	TOTAL	467.931,70

9. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente: un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

DETALLE DE IMPUESTOS FISCALES

MAGAN

CODIGO	CUENTA	TOTAL
1.01.05.	ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	
	IVA EN COMPRAS	698.57
	CREDITO TRIBUTARIO I.RENTA	37.787,93
	RETENCIONES FUENTE AÑOS ANTERIORES	22.599,55
	RETENCIONES FUENTE PRESENTE AÑO	6.427,59
	ANTICIPO IMPUESTO RENTA 2015	53.899,43
	TOTAL	120.714,60
2.01.07.	OBLIGACIONES CON LA ADMIN. TRIBUTARIA	
	IVA POR PAGAR	686,00
	RF 10% HONORARIOS	175,00
	RF 2% MANO OBRA	15,29
	RF 1% TRANSFERENCIA BIENES	263,42
	TOTAL	1.139,71

10. PROVISIONES

Un resumen de provisiones de MAGAN S.A. es como sigue.

CODIGO	CUENTA	TOTAL
2.01.07.04.	OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS	
	DECIMO TERCER SUELDO	775 03
	DECIMO CUARTO SUELDO	2.435 75
	VACACIONES	12.951 08
	MULTAS	320 90
	TOTAL	16.482,76

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue

CODIGO	CUENTA	TOTAL
2.2.1.	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	
	RESERVA JUBILACION PATRONAL	30.813.01
	RESERVA DESAHUCIO	8.534.66
	TOTAL	39.347,67

11.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Sin embargo para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible la provisión para jubilación patronal de empleados que superen los 10 años de trabajo en la empresa. El cálculo actuarial efectuado está realizado para la totalidad de los trabajadores de la empresa y diferencia la parte deducible y la no deducible, así como la porción que representa el gasto de la provisión como la porción que corresponde al costo financiero de la misma.

11.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene registrada una

provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social

El capital social autorizado de MAGAN S.A., está constituido por 8.000 acciones de valor nominal unitario de US$1.00;

El capital social autorizado de VARGAS ALARCON CIA. LTDA., está constituido por 400 participaciones de valor nominal unitario de US$1.00;

El capital social autorizado de PREDIOS E INVERSIONES, está constituido por 400 participaciones de valor nominal unitario de US$1.00;

12.2 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2016 MAGAN S.A. alcanza los $ 695.66

Al 31 de diciembre del 2016 VARGAS ALARCON CIA. LTDA. alcanzó $ 2.565.07

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía PREDIOS E INVERSIONES no ha realizado provisión alguna por reserva legal.

12.3 Resultados acumulados

El resumen de los resultados acumulados en las Compañías es como sigue:

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

13. INGRESOS

13.1 Productos que generan ingresos provenientes de los segmentos;

Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía MAGAN S.A. de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

	OTROS INGRESOS	63.75
	TOTAL	63.75

	CUENTA	TOTAL
	GANANCIA POR MEDICION ACTIVOS BIOLOGICOS	
	NACIMIENTOS	5.125.00
	ASCENSOS	40.695.00
	TOTAL	45.820.00

A continuación se detalla información financiera por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía VARGAS ALARCON CIA. LTDA. durante el año 2016:

INGRESOS OPERACIONALES	
ARRIENDOS (CORTE CONSTITUCIONAL DEL ECUADOR)	144.000.00

A continuación se detalla información financiera por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía PREDIOS E INVERSIONES. durante el año 2016

INTERESES GANADOS	1.046.99	
TOTAL OTRAS RENTAS		1.046.99

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados por la Compañía MAGAN S.A. en los estados es como sigue:

	CUENTA	TOTAL
	COSTO DE VENTAS	613,999.01
	GASTOS DE VENTAS	2,730.13
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	66,933.69
	GASTOS FINANCIEROS	2.211.41
	TOTAL	685.874.24

BIENES PRODUCIDOS: Leche de vaca en estado natural

Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía VARGAS ALARCON CIA. LTDA. de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

SERVICIOS PRESTADOS POR LA COMPAÑÍA ARRENDAMIENTO OPERATIVO DE INMUEBLES

Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía PREDIOS E INVERSIONES de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

SERVICIOS PRESTADOS POR LA COMPAÑÍA ARRENDAMIENTO OPERATIVO DE INMUEBLES

13.2 Ingresos provenientes de productos terminados principales

Los ingresos de la Compañía MAGAN S.A. provenientes de productos terminados principales son los siguientes:

A continuación se detalla información financiera por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía durante el año 2016:

	CUENTA	TOTAL
	BIENES PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	
	VENTA DE LECHE EN ESTADO NATURAL	518.632.77
	VENTA DE GANADO	10.053.13
	VENTA DE MADERA	200,00
	VENTA DE SACOS USADOS	304.89
	TOTAL	529.190.79

	CUENTA	TOTAL
	VENTA DE SERVICIOS	
	ASESORIA GESTION PROYECTOS	29.700,00
	CONSULTORIA EN PROYECTOS	29.100,00
	TOTAL	58.800,00

	CUENTA	TOTAL
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	
	DIVIDENDOS	0,00
	RECUPERACION SEGUROS	0.00

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados por la Compañía VARGAS ALARCON CIA. LTDA. en los estados es como sigue.

COSTOS	24.086.44
GASTOS	106.926.49
GASTOS FINANCIEROS	82.77
	131.095.70

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados por la Compañía PREDIOS E INVERSIONES. en los estados es como sigue

CONCEPTO	2016
GASTOS ADMINISTRATIVOS	8.692.11
GASTOS FINANCIEROS	14.58
	8.706.69

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros en Marzo 31 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos. Sin embargo si en ejercicios futuros existiera cambio de políticas contables que puedan afectar la presentación de los estados financieros estas se revelarán y se aplicarán de manera retrospectiva u otra diferente tal como lo señale la norma contable aplicable.

16. REVELACIONES.

16.1 Información a revelar sobre partes relacionadas de inversiones en asociadas

Constituye partes relacionadas las sociedades en las cuales se mantenga inversiones que impliquen el control de las mismas, en este caso las empresas Vargas Alarcón y Predios e Inversiones son compañías relacionadas sobre las cuales MAGAN S.A. mantiene el control y dirección de las mismas, pues posee una participación social del 99.25% del paquete accionario.

Estas empresas relacionadas presentaron sus estados financieros aplicando normativa NIIF en tal sentido la valoración de sus patrimonios presentan saldos razonables.

	CUENTA	TOTAL
1.02.07.	ACCIONES	
	ACCIONES PREDIOS E INVERSIONES	320.996,52
	ACCIONES INMOB. VARGAS ALARCON	1.074.038,11
	TOTAL	1.395.034,63

	CUENTA	TOTAL
1.01.02.07	CTAS. COBRAR CIAS RELACIONADAS	
	INMOB. VARGAS ALARCON	155.29
	PREDIOS E INVERSIONES	300.84
	TOTAL	456.13

La totalidad de activos financieros que mantiene la empresa constituyen pasivos con partes relacionadas, esto en función de la administración y control sobre VARGAS ALARCON CIA. LTDA. de las empresas detalladas.

1.01.02.07.	OTRAS CTAS. POR COBRAR RELACIONADAS		11.294,74
	MAGAN S.A.	11.294,74	

La totalidad de activos financieros que mantiene la empresa constituyen pasivos con partes relacionadas, esto en función de la administración y control sobre PREDIOS E INVERSIONES CIA. LTDA. de las empresas detalladas.

OTRAS CTAS. POR COBRAR RELACIONADAS		150.753.34
MAGAN S.A.	20.753.34	
CRISTINA CARVAJAL	130.000,00	

16.2 Información a revelar sobre partes relacionadas de pasivos financieros

La mayor parte de pasivos financieros que mantiene la empresa excepto proveedores constituyen pasivos con partes relacionadas, en este caso con subsidiarias, accionistas e incluso empleados.

TIPO	CUENTA	TOTAL
	INCLAVEL	5.910,90
	INMOBILIARIA VARGAS ALARCON	11.294,74
	PREDIOS E INVERSIONES	20.364.18
	TOTAL	37.569.82

TIPO	CUENTA	TOTAL
	PRESTAMOS HERMANOS CARDENAS	290.583,75
	GIOVANNI DIANA	155.919.97
	MONICA DE CARDENAS	2.287.98
	AGAPITO GUAMA	3.000,00
	ALVARO UTRERAS	2.930,00
	MARIA CABASCANGO	2.890,00
	LEONARDO MEDRANDA	3.000,00
	EDUARDO QUILUMBAQUIN	3.000,00
	VICENTE QUISHPE	3.000,00
	VICTOR DE LA CRUZ	900,00
	XIMENA CALDERON	420,00
	TOTAL	467.931.70

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Marzo 31 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación.

En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones, en la Junta General de Accionistas convocada para tal efecto.

Janeth Villarreal C.
Contadora General

MAGAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

MAGAN S. A., está constituida en Ecuador y sus actividades principales son agrícolas y ganaderas. Actualmente principalmente se dedica a la producción de leche de vaca y su venta directa a plantas de pasteurización de lácteos. Tiene también inversiones en otras compañías inmobiliarias: Inmobiliaria Vargas Alarcon y Predios e Inversiones.

Al 31 de diciembre del 2016, el personal de la Compañía alcanza los 17 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales. La información contenida en estos estados financieros consolidados es *responsabilidad de la Administración de la Compañía.*

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados, han sido preparados sobre la base de valor razonable, conforme la normativa NIC y NIIF aplicable, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

En ciertos casos el costo histórico representa fielmente el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

2.3 Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Su reconocimiento, valoración, presentación y deterioro se registra aplicando para el efecto la NIC 32 y la NIC 39.

El ingreso por intereses es reconocido como intereses ganados conforme la aplicación de la NIC 23.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Las inversiones en asociadas se clasifican como activo no corriente. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar e inversiones en asociadas se revelan en la Nota 4.

2.5 Inventarios

MAGAN S.A. por su propia actividad no dispone de inventario de producto terminado valorado pues al ser bienes perecederos y al no contar con tanques de enfriamiento y almacenamiento de leche, debe entregar a los clientes diariamente toda la producción de leche obtenida del sistema de ordeño. Es decir todo lo que produce diariamente lo vende diariamente, no quedando stock alguno por ende no corresponde la valoración del inventario de producto terminado.

De otro lado MAGAN S.A. mantiene stock de materiales, insumos, químicos, balanceado, repuestos, entre otros, necesarios para la operación y producción de leche, estos bienes que se los clasifica como INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES, están valorados a su costo histórico más todos los costos incurridos para la adquisición del bien. Este representa su valor razonable en aplicación de la NIC 2 de Existencias.

2.6. Propiedades, planta y equipos

La propiedad planta y equipo de las empresas. han sido valoradas en base a un avalúo técnico realizado con un perito calificado. Este avalúo se cumple siguiendo la política de la empresa la cual se basa en lo dispuesto en la NIC 16 de propiedad planta y equipo que menciona que los activos deben ser medidos a su valor razonable.

En virtud de la complejidad que implica para la administración de la compañía determinar el valor razonable de los activos fijos, por su monto representativo y su impacto en la situación financiera de la empresa, se ha determinado la necesidad de que esta partida sea valorada por un perito que pueda dar los valores razonables con total independencia y objetividad. En este aspecto se ha considerado también el principio del costo desproporcionado, en tal sentido la administración considera que es razonable mediciones de todos los bienes considerados propiedad planta y equipo con una frecuencia no menor a 5 años.

Se define como Propiedad planta y equipo todos los activos tangibles a posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para propósitos administrativos, que se espera utilizarlos durante más de un ejercicio contable y cuyo valor razonable amerita llevar un control individual del mismo. En tal sentido la administración de la empresa fija en 500.00 USD o más el valor mínimo para que un activo sea considerado como propiedad planta y equipo siempre y cuando cumpla con las características propias de esta partida.

Los cambios en políticas contables serán aplicados de una forma retrospectiva conforme lo establecido en la normativa contable.

2.6.1 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

Se considera el valor residual de la propiedad planta y equipo para la determinación del cálculo de depreciación anual, siendo que al término de la vida útil los activos quedarán a su valor residual, en caso de que ocurriere deterioro u obsolescencia definitivamente se procederá con su baja, o en su defecto si el caso amerita podrán ser revalorizados, se determinará una nueva vida útil y podrán empezar a depreciarse nuevamente.

La vida útil de cada activo fijo está dada de manera individual por la naturaleza de cada partida de propiedad planta y equipo, en este sentido en ciertos casos puede ser definida la misma vida útil para un mismo grupo de activos fijos de similares características o en su defecto puede determinarse vidas útiles diferentes para cada uno de los activos fijos así se encuentren en un mismo grupo. Para determinar la vida útil de los activos fijos se consideran parámetros como material de fabricación, marca, antigüedad, disponibilidad de repuestos, estado de conservación del bien, entre otros factores que determinan técnicamente los peritos avaluadores.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación podrá ser revisado anualmente previo al cierre de cada ejercicio contable, aunque únicamente las estimaciones tendrán aplicabilidad si son el producto de avalúos técnicos calificados, siendo el efecto de cualquier cambio en las estimaciones registrado sobre una base prospectiva.

El detalle de propiedad planta y equipo se revela en la nota financiera No. 5

2.6.2 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación será transferido directamente a resultados acumulados.

2.7 Activos biológicos

Los activos biológicos serán valorados a su valor razonable considerando para el efecto lo dispuesto en la NIC 41 sobre Activos Biológicos. En este sentido MAGAN S.A. cuenta con activos biológicos conformados por todo el ganado que produce la leche que es el producto final que se obtiene del proceso productivo. El activo biológico de la empresa puede ser tasado a su valor razonable total exactitud gracias a que existe un mercado activo, por ende se puede conocer con precisión el costo del ganado vacuno en sus diferentes fases de crecimiento incluso diferenciando por el sexo del animal. Es política de la empresa reconocer todos los cambios en el valor razonable del activo biológico contra el resultado del ejercicio, tal como lo establece la

norma contable. Los activos biológicos que posee la empresa son revelados en la Nota Financiera No 6.

2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 7. El pasivo financiero (otras cuentas por pagar) con partes relacionadas son revelados en la Nota financiera No. 15.

2.9 Impuestos

En aplicación de la NIC 12 de impuestos sobre las ganancias, se debe aclarar que existen dos clases de impuestos a registrar, el impuesto corriente y el impuesto diferido. En virtud de la CIRCULAR NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el R.O. No. 718 DEL 6 DE JUNIO DEL 2012, el SERVICIO DE RENTAS INTERNAS determinó que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1°. de enero al 31 de diciembre de cada año. Esta circular y disposición del SRI que tiene carácter mandatorio va en contraposición con lo dispuesto en la NIC 12, sin embargo al ser mandatoria y al no poder disponer de una base cierta para la recuperación de los impuestos diferidos en períodos futuros, la contabilización del pasivo por impuestos diferidos pierde total asidero legal y no refleja la realidad financiera del negocio, en tal sentido las compañías y su administración acogen como política contable únicamente la contabilización del impuesto a la renta corriente, en la magnitud, tasas y porcentajes establecidos en las leyes aplicables.

2.10. Beneficios a trabajadores

2.10.1 Beneficios sociales

La empresa deberá contabilizar de manera mensual todas las provisiones por beneficios sociales aplicables según la legislación local, esto es provisión por décimo cuarto sueldos, décimo tercer sueldo y vacaciones. Estas provisiones serán revisadas de manera mensual y su saldos serán ajustados a la realidad, por ende reflejarán saldos razonables, sus variaciones serán reconocidas en el resultados del ejercicio. Para el reconocimiento, valoración, presentación y revelaciones de estas partidas contables se considerará lo dispuesto en la NIC 19 de Beneficios a Empleados.

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por una compañía autorizada, utilizando el Método de la Unidad de Crédito

Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico. MAGAN S.A. realizará anualmente el cálculo actuarial de estas provisiones a fin de contabilizar su pasivo por beneficios a empleados por jubilación patronal y bonificación por desahucio de manera anual.

2.10.3 Participación de trabajadores

La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.11. 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.

2.11.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12. Costos y gastos

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

MAGAN S.A.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de las Compañias, ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones 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 para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. 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.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	FACTURA	FECHA	VALOR
ECUAJUGOS	5036	30/12/2016	16.277,88
PREDIOS	5025	07/11/2016	336,00
PREDIOS	5033	21/12/2016	336,00
VARGAS	5031	20/12/2016	1.680,00
VARGAS	5032	21/12/2016	1.680,00
ESNAT	5002	01/08/2016	896,00
ESNAT	5003	01/08/2016	896,00
ESNAT	5019	02/10/2016	896,00
ESNAT	5020	02/10/2016	896,00
ESNAT	5023	07/11/2016	896,00
ESNAT	5024	07/11/2016	896,00
ESNAT	5034	21/12/2016	896,00
ESNAT	5035	21/12/2016	896,00
RODRIGO CHURUCHUMBI			1.722,04
TOTAL			29.199,92

CTAS. COBRAR CLIENTES RELAC.	
ESNAT	165.25
INMOB. VARGAS ALARCON	155.29
PREDIOS E INVERSIONES	300.84
AMILCAR TANDAZO	150.00
TOTAL	**771.38**

Todos los saldos registrados y presentados al término del ejercicio son recuperables y se liquidarán en el ejercicio inmediatamente posterior por lo cual no amerita realizar provisión para cuentas incobrables.

NOMBRE	VALOR
ACCIONES	
PREDIOS E INVERSIONES	320.996,52
INMOB. VARGAS ALARCON	1.074.038,11
MARESA	56.437,73
FIDEICOMISO KARIBA	100.00
TOTAL	**1.451.572,36**

Rubros contabilizados a su valor razonables que es el Valor patrimonial proporcional en base a su participación social o accionaria. Únicamente se consideran empresas relacionadas las sociedades Predios e Inversiones e Inmobiliaria Vargas pues en ellas se tiene el control del paquete accionario con una participación del 99.25%

5. INVENTARIOS

El inventario de MAGAN S.A. está constituido por productos de alta rotación en el mercado, es decir que no permanecen en bodega por más de 180 días.

NOMBRE	VALOR
INVENTARIOS SUMINISTROS	
BALANCEADOS Y SOBREALIMENTOS	4.076.85
PRODUCTOS VETERINARIOS	2.076.80
REPUESTOS Y SUMINISTROS	1.114.65
PRODUCTOS AGRICOLAS	364.14

INSEMINACION	8.468,41
SEMILLAS Y SIMILARES	403,50
FERTILIZANTES	1.670,70
TOTAL	**18.175.05**

NOMBRE	VALOR
INVENTARIO ACTIVOS BIOLOGICOS	
ANIMALES VIVOS CRECIMIENTO	
GANADO CABALLAR	2.550,00
GANADO VACUNO	30.140.00
OTROS	1.200,00
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION	
GANADO VACUNO	114.100.00
TOTAL	**147.990.00**

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue

NOMBRE	VALOR	DEPRECIACION
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
ACTIVO NO DEPRECIABLE		
TERRENOS,FORESTACION,ACACIAS	2.792.000,00	0,00
ACTIVO DEPRECIABLE		
EDIFICIOS	485.033,67	-82.311.82
INSTALACIONES	84.375,00	-77.531.48
MUEBLES Y ENSERES	2.301,79	-1.534.61
MAQUINARIA Y EQUIPO	150.903.28	-71.878.48
EQUIPO DE COMPUTACION	3.207,00	-2.344.46
VEHICULOS	134.862,50	-59.773.89
TOTAL	**3.652.683.24**	**-295.374.74**

MAGAN S.A.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar de MAGAN S.A. es como sigue:

DETALLE DE PROVEEDORES POR PAGAR			
PROVEEDOR	FECHA	FACT.	VALOR FACTURA
AVESCA AVICOLA ECUATORIANA	42698	39705	5.526,97
AVESCA AVICOLA ECUATORIANA	42711	39857	5.001,13
AVESCA AVICOLA ECUATORIANA	42725	40005	5.352,58
FERMAGRI	42681	2043	4.544,10
FERMAGRI	42696	2198	2.781,90
FERMAGRI	42716	2367	3.961,98
FUENTES DIAZ JAIME PATRICIO	42688	1265	54,00
GASOLINERA LA PANTERA	42707	397922	228,14
GASOLINERA LA PANTERA	42725	400869	228,14
LOPEZ VITERI FRANCISCO	42711	856	180,00
LOPEZ VITERI FRANCISCO	42725	869	180,00
IMPEX ECUATORIANA CA.	42734	11982	1.068,98
IMVAB CIA.LTDA.	42667	7246	494,21
ING. ESPINOSA Z. S.A.	42702	68996	281,85
INTERGENETCIS S.A.	42523	2200	2.904,20
INTERGENETCIS S.A.	42544	2221	54,24
INTERGENETCIS S.A.	42576	2243	1.387,13
INTERGENETCIS S.A.	42655	2331	31,64
INTERGENETCIS S.A.	42696	2375	6.050,19
INTERGENETCIS S.A.	42719	2395	249,03
INTERGENETCIS S.A.	42719	2396	27,12
MORILLO REVELO ROSA	42702	138	346,50
MORILLO REVELO ROSA	42724	23	346,50
METALICAS GODOY	42662	349	546,77
MIRANDA VARGAS JULIO	42713	74220	1.404,00
ROCHA FLORES MARCO	42690	3326	263,06
ROCHA FLORES MARCO	42716	3346	362,60
ZOOIMPORT S.A.	42690	7885	103,82
ZOOIMPORT S.A.	42696	8065	807,89
ZOOIMPORT S.A.	42697	8115	143,19
ZOOIMPORT S.A.	42702	8245	83,36
ZOOIMPORT S.A.	42704	8343	103,53
ZOOIMPORT S.A.	42710	8577	138,50
ZOOIMPORT S.A.	42711	8607	338,40
ZOOIMPORT S.A.	42716	8781	17,56
ZOOIMPORT S.A.	42717	8841	1.252,48

MAGAN S.A.

ZOOIMPORT S.A.	42723	8995	323,15
ZOOIMPORT S.A.	42724	9060	73,65
ZOOIMPORT S.A.	42724	9061	48,64
ZOOIMPORT S.A.	42725	9124	112,47
ZOOIMPORT S.A.	42732	9288	87,52
ZOOIMPORT S.A.	42734	9420	30,93
SEMAGRO S.A.	42669	56845	956,78
SEMAGRO S.A.	42685	1814	222,54
SEMAGRO S.A.	42690	57016	1.535,22
SEMAGRO S.A.	42695	1824	163,47
SEMAGRO S.A.	42698	57118	820,43
SEMAGRO S.A.	42720	57321	1.980,63
TONELLO SOL. INETRGALES C.LTDA.	42719	968	12,41
VIMIN VITAMINAS Y MINERALES C.A.	42704	37319	154,44
VIMIN VITAMINAS Y MINERALES C.A.	42710	37365	154,44
VIMIN VITAMINAS Y MINERALES C.A.	42716	37426	453,42
MARGARITA NAVARRETE	42734	124	422,28
MAZMOTORS S.A./ ALEJANDRO PEREZ	42716	78	739,71
SERVIRIEGO	40909	1540	621,30
SEGUNDO QUISHPE JARRIN	41008	278	242,92
METROAMBULAT S.A.	42340	1152	496,36
ANDRES CARDENAS - IMPUESTOS			6.955,20
QBE SEGUROS COLONIAL S.A.	42605	3779604	830,48
QBE SEGUROS COLONIAL S.A.	42605	3779600	3.805,51
SR. CARDENAS-PROV. TELEFONO			90,33
MIRANDA VARGAS ENMA			37,95
GRINADER			94,05
ING. J. ESPINOSA Z. S.A.			873,43
ANDRES CARDENAS			150,00
MANUEL CAMPUES			200,00
RAUL MENA			275,00
SIC			4.255,76
JUNTA DE AGUA POTABLE STA.CLARA			115,15
CONECEL S.A.			293,79
HAYFI S.A.			153,36
ALEJANDRO PEREZ			985,54
TOTAL			75.613,95

Se considera como relacionadas las deudas de Inclavel, Vargas Alarcón, Predios e Inversiones y Préstamos Familia Cardenas.

DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

TIPO	PROVEEDOR	TOTAL
	PRESTAMOS HERMANOS CARDENAS	290.583.75

	GIOVANNI DIANA	155.919.97
	MONICA DE CARDENAS	2.287.98
	AGAPITO GUAMA	3.000,00
	ALVARO UTRERAS	2.930,00
	MARIA CABASCANGO	2.890,00
	LEONARDO MEDRANDA	3.000,00
	EDUARDO QUILUMBAQUIN	3.000,00
	VICENTE QUISHPE	3.000,00
	VICTOR DE LA CRUZ	900,00
	XIMENA CALDERON	420,00
	TOTAL	**467.931.70**

8. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente: un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

DETALLE DE IMPUESTOS FISCALES

MAGAN

CODIGO	CUENTA	TOTAL
1.01.05.	**ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**	
	IVA EN COMPRAS	698.57
	CREDITO TRIBUTARIO I.RENTA	37.787.93
	RETENCIONES FUENTE AÑOS ANTERIORES	22.599.55
	RETENCIONES FUENTE PRESENTE AÑO	6.427.59
	ANTICIPO IMPUESTO RENTA 2015	53.899.43
	TOTAL	**120.714.50**
2.01.07.	**OBLIGACIONES CON LA ADMIN. TRIBUTARIA**	
	IVA POR PAGAR	686.00
	RF 10% HONORARIOS	175.00
	RF 2% MANO OBRA	15.29
	RF 1% TRANSFERENCIA BIENES	263.42
	TOTAL	**1.139.71**

9. PROVISIONES

Un resumen de provisiones de MAGAN S.A. es como sigue.

CODIGO	CUENTA	TOTAL
2.01.07.04.	**OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS**	
	DECIMO TERCER SUELDO	775.03
	DECIMO CUARTO SUELDO	2.435.75
	VACACIONES	12.951.08
	MULTAS	320.90
	TOTAL	**16.482.76**

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue

CODIGO	CUENTA	TOTAL
2.2.1.	**OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**	
	RESERVA JUBILACION PATRONAL	30.813.01
	RESERVA DESAHUCIO	8.534.66
	TOTAL	**39.347.67**

10.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Sin embargo para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible la provisión para jubilación patronal de empleados que superen los 10 años de trabajo en la empresa. El cálculo actuarial efectuado está realizado para la totalidad de los trabajadores de la empresa y diferencia la parte deducible y la no deducible, así como la porción que representa el gasto de la provisión como la porción que corresponde al costo financiero de la misma.

10.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los

años de servicio. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo.

11. PATRIMONIO

11.1 Capital social

El capital social autorizado de MAGAN S.A., está constituido por 8.000 acciones de valor nominal unitario de US$1.00;

11.2 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

MAGAN S.A.

Al 31 de diciembre del 2016 MAGAN S.A. alcanza los $ 695.66

11.3 Resultados acumulados

El resumen de los resultados acumulados en las Compañías es como sigue:

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

12. INGRESOS

12.1 Productos que generan ingresos provenientes de los segmentos:

Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía MAGAN S.A. de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

BIENES PRODUCIDOS: Leche de vaca en estado natural

12.2 Ingresos provenientes de productos terminados principales

Los ingresos de la Compañía MAGAN S.A. provenientes de productos terminados principales son los siguientes:

A continuación se detalla información financiera por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía durante el año 2016

	CUENTA	TOTAL
	BIENES PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	
	VENTA DE LECHE EN ESTADO NATURAL	518.632.77
	VENTA DE GANADO	10.053.13
	VENTA DE MADERA	200,00
	VENTA DE SACOS USADOS	304.89
	TOTAL	**529.190.79**

	CUENTA	TOTAL
	VENTA DE SERVICIOS	
	ASESORIA GESTION PROYECTOS	29.700,00
	CONSULTORIA EN PROYECTOS	29.100,00
	TOTAL	**58.800,00**

	CUENTA	TOTAL
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	
	DIVIDENDOS	0.00
	RECUPERACION SEGUROS	0.00
	OTROS INGRESOS	63.75
	TOTAL	**63.75**

	CUENTA	TOTAL
	GANANCIA POR MEDICION ACTIVOS BIOLOGICOS	
	NACIMIENTOS	5.125.00
	ASCENSOS	40.695.00
	TOTAL	**45.820.00**

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados por la Compañía MAGAN S.A. en los estados es como sigue:

	CUENTA	TOTAL
	COSTO DE VENTAS	613.999.01
	GASTOS DE VENTAS	2.730.13
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	66.933.69
	GASTOS FINANCIEROS	2.211.41
	TOTAL	**685.874.24**

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros en Marzo 31 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos. Sin embargo si en ejercicios futuros existiera cambio de políticas contables que puedan afectar la presentación de los estados financieros estas se revelarán y se aplicarán de manera retrospectiva u otra diferente tal como lo señale la norma contable aplicable.

15. REVELACIONES.

15.1 Información a revelar sobre partes relacionadas de inversiones en asociadas

MAGAN S.A.

Constituye partes relacionadas las sociedades en las cuales se mantenga inversiones que impliquen el control de las mismas, en este caso las empresas Vargas Alarcón y Predios e Inversiones son compañías relacionadas sobre las cuales MAGAN S.A. mantiene el control y dirección de las mismas, pues posee una participación social del 99.25% del paquete accionario.

Estas empresas relacionadas presentaron sus estados financieros aplicando normativa NIIF en tal sentido la valoración de sus patrimonios presentan saldos razonables.

	CUENTA	TOTAL
1.02.07.	**ACCIONES**	
	ACCIONES PREDIOS E INVERSIONES	320.996,52
	ACCIONES INMOB. VARGAS ALARCON	1.074.038,11
	TOTAL	**1.395.034,63**

	CUENTA	TOTAL
1.01.02.07	**CTAS. COBRAR CIAS RELACIONADAS**	
	INMOB. VARGAS ALARCON	155.29
	PREDIOS E INVERSIONES	300.84
	TOTAL	**456.13**

15.2 Información a revelar sobre partes relacionadas de pasivos financieros

La mayor parte de pasivos financieros que mantiene la empresa excepto proveedores constituyen pasivos con partes relacionadas, en este caso con subsidiarias, accionistas e incluso empleados.

TIPO	CUENTA	TOTAL
	INCLAVEL	5.910,90
	INMOBILIARIA VARGAS ALARCON	11.294,74
	PREDIOS E INVERSIONES	20.364.18
	TOTAL	**37.569.82**

TIPO	CUENTA	TOTAL
	PRESTAMOS HERMANOS CARDENAS	290.583.75
	GIOVANNI DIANA	155.919.97
	MONICA DE CARDENAS	2.287.98
	AGAPITO GUAMA	3.000,00
	ALVARO UTRERAS	2.930,00

	MARIA CABASCANGO	2.890,00
	LEONARDO MEDRANDA	3.000,00
	EDUARDO QUILUMBAQUIN	3.000,00
	VICENTE QUISHPE	3.000,00
	VICTOR DE LA CRUZ	900,00
	XIMENA CALDERON	420,00
	TOTAL	**467.931.70**

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Marzo 31 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación.

En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones, en la Junta General de Accionistas convocada para tal efecto.

Janeth Villarreal C.
Contadora General