

**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 evaluadores.

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 1º. 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 sus 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.

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
<b>T O T A L</b>			<b>29.199,92</b>

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

VARGAS ALARCON

CTAS. POR COBRAR CLIENTES - VARGAS		
		23.088.00
CORTE CONSTITUCIONAL	23.088.00	
<b>OTRAS CTAS. POR COBRAR RELACIONADAS</b>		<b>21.054.74</b>

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

#### PREDIOS E INVERSIONES

<b>CTAS. COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS - PREDIOS</b>		14.761.12
ESNAT	9.292,86	
ACONTS	3.757,98	
CLUB CASAGRANDE	1.710,28	
<b>OTRAS CTAS. POR COBRAR RELACIONADAS</b>		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
<b>ACCIONES - MAGAN</b>	
PREDIOS E INVERSIONES	320.996,52
INMOB. VARGAS ALARCON	1.074.038,11
MARESA	56.437,73
FIDEICOMISO KARIBA	100,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.451.572,36</b>

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
<b>INVENTARIOS SUMINISTROS</b>	
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
<b>TOTAL</b>	<b>18.175.05</b>

NOMBRE	VALOR
<b>INVENTARIO ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>	
<b>ANIMALES VIVOS CRECIMIENTO</b>	
GANADO CABALLAR	2.550,00
GANADO VACUNO	30.140.00
OTROS	1.200,00
<b>ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION</b>	
GANADO VACUNO	114.100.00
<b>TOTAL</b>	<b>147.990.00</b>

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue

NOMBRE	VALOR	DEPRECIACION
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
<b>ACTIVO NO DEPRECIABLE</b>		
TERRENOS, FORESTACION, ACACIAS	2.792.000,00	0,00
<b>ACTIVO DEPRECIABLE</b>		
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
<b>TOTAL</b>	<b>3.652.683,24</b>	<b>-295.374,74</b>

## 7. PROPIEDADES DE INVERSION

Un resumen de propiedades de inversión es como sigue:

VARGAS ALARCON CIA. LTDA.

<b>1.02.02.</b>	<b>PROPIEDADES DE INVERSION</b>		<b>1.000.075.82</b>
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

<b>PROPIEDADES DE INVERSION</b>		
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:

<b>DETALLE DE PROVEEDORES POR PAGAR</b>			
---	--	--	--

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
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.

2.01.03.	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		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.	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR- VARGAS ALARCON</b>		1.145.01
	CTAS. PAGAR PROVEEDORES	989.72	

CTAS. PAGAR MAGAN

155.29

**DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS**

	<b>PROVEEDOR</b>	<b>TOTAL</b>
	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
	<b>TOTAL</b>	<b>467.931.70</b>

**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**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>TOTAL</b>
1.01.05.	<b>ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	
	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
	<b>TOTAL</b>	<b>120.714.50</b>
2.01.07.	<b>OBLIGACIONES CON LA ADMIN. TRIBUTARIA</b>	
	IVA POR PAGAR	686.00
	RF 10% HONORARIOS	175.00
	RF 2% MANO OBRA	15.29
	RF 1% TRANSFERENCIA BIENES	263.42
	<b>TOTAL</b>	<b>1.139.71</b>

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	

## 10. PROVISIONES

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

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

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>TOTAL</b>
2.2.1.	<b>OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS</b>	
	RESERVA JUBILACION PATRONAL	30.813.01
	RESERVA DESAHUCIO	8.534.66
	<b>TOTAL</b>	<b>39.347.67</b>

### 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:

**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:

	<b>CUENTA</b>	<b>TOTAL</b>
	<b>BIENES PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA</b>	
	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
	<b>TOTAL</b>	<b>529.190.79</b>

	<b>CUENTA</b>	<b>TOTAL</b>
	<b>VENTA DE SERVICIOS</b>	
	ASESORIA GESTION PROYECTOS	29.700,00
	CONSULTORIA EN PROYECTOS	29.100,00
	<b>TOTAL</b>	<b>58.800,00</b>

	<b>CUENTA</b>	<b>TOTAL</b>
	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	
	DIVIDENDOS	0.00
	RECUPERACION SEGUROS	0.00

OTROS INGRESOS	63.75
<b>TOTAL</b>	<b>63.75</b>

CUENTA	TOTAL
<b>GANANCIA POR MEDICION ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>	
NACIMIENTOS	5.125.00
ASCENSOS	40.695.00
<b>TOTAL</b>	<b>45.820.00</b>

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	
<b>TOTAL OTRAS RENTAS</b>		<b>1.046.99</b>

#### 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
<b>TOTAL</b>	<b>685.874.24</b>

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
	<b>131.095.70</b>

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.	<b>ACCIONES</b>	
	ACCIONES PREDIOS E INVERSIONES	320.996,52
	ACCIONES INMOB. VARGAS ALARCON	1.074.038,11
	<b>TOTAL</b>	<b>1.395.034,63</b>

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

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.

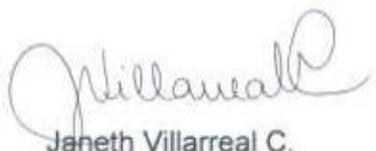
TIPO	CUENTA	TOTAL
	INCLAVEL	5.910,90
	INMOBILIARIA VARGAS ALARCON	11.294,74
	PREDIOS E INVERSIONES	20.364,18
	<b>TOTAL</b>	<b>37.569,82</b>

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
	<b>TOTAL</b>	<b>467.931,70</b>

#### 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