RAYOLOMA S.A

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 – 6
Estado de Resultados Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 24

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
US$:	Dólares de los Estados Unidos de América
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
IASB	International Auditing Standards Board

WENS
CONSULTING & AUDITING
A Member of INTEGRA INTERNATIONAL

WENS CONSULTING & AUDITING
Kennedy Vieja Calle Tercera Mz. 9 V. 3
Frente al UPC del Parque de la
Kennedy
PBX: 593(4) 6006939-6006856
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
RAYOLOMA S.A.

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Rayoloma S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como, las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Rayoloma S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no dispone de un listado o registro auxiliar que sustente el reconocimiento y medición a valor razonable del saldo de la cuenta activos biológicos no corrientes, cuyo saldo en los estados financieros adjuntos es de US$247,200. En razón de lo indicado, no nos ha sido posible determinar si existen ajustes que deban reconocerse en los estados financieros adjuntos por efectos de la medición y reconocimiento a valor razonable de los activos biológicos no corrientes; así como, la información que deba revelarse en notas a los estados financieros.

- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha realizado el cálculo y registro del importe acumulado de la provisión requerida para la liquidación y pago de vacaciones de empleados; en razón de lo indicado, no nos ha sido posible determinar el importe de provisión para vacaciones que deba reconocerse en los estados financieros adjuntos u otra información que deba revelarse en nota a los estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Rayoloma S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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

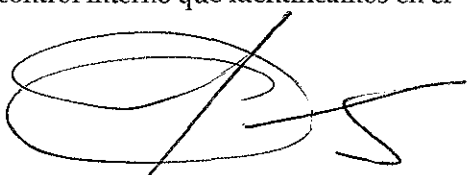
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



WENG CONSULTING & AUDITING

SC-RNAE -815

Marzo 01, 2017

Whimpper Narváez S.
Socio
Registro # 22.611

RAYOLOMA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Notas	Diciembre 31, 2016	2015
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		2,120	1,303
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4 y 15	1,739,870	1,739,697
Inventarios	5	28,757	37,969
Activos por impuestos corrientes		535	868
Total activos corrientes		1,771,282	1,779,837
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar	4 y 15	859,054	859,054
Activos fijos	6	21,868	29,368
Activo biológico	7	247,200	247,200
Total activos no corrientes		1,128,122	1,135,622
TOTAL ACTIVOS		2,899,404	2,915,459

Ver notas a los estados financieros

Econ. Diego Jarrín Stagg
Gerente General

Ing. Daisy Vilaña
Contador General

RAYOLOMA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Notas	Diciembre 31, 2016	2015
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	33,463	97,788
Pasivos por impuestos corrientes		402	872
Provisiones		3,652	2,289
Total pasivos corrientes		37,517	100,949
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar	9 y 15	260,165	199,625
Obligación por beneficios definidos	10	45,262	39,717
Total pasivos no corrientes		305,427	239,342
Total pasivos		342,944	340,291
PATRIMONIO.:	11		
Capital social		150,000	150,000
Reservas		51,933	51,933
Resultados acumulados		2,354,527	2,373,235
Total patrimonio		2,556,460	2,575,168
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,899,404	2,915,459

Ver notas a los estados financieros

Econ. Diego Jarrín Stagg
Gerente General

Ing. Daisy Vilaña
Contador General

RAYOLOMA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Notas	Diciembre 31 2016	2015
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		398,647	431,476
COSTO DE VENTAS	13	(369,157)	(405,602)
MARGEN BRUTO		29,490	25,874
OTROS INGRESOS	12	18,858	30,661
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas	13	(42,701)	(99,134)
Gastos financieros	13	(4,778)	(4,200)
Total gastos		(47,479)	(103,334)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		869	(46,799)
Menos gastos por impuesto a la renta corriente		(19,577)	(19,824)
UTILIDAD NETA (PERDIDA)		(18,708)	(66,623)

Ver notas a los estados financieros

Econ. Diego Jarrín Stagg
Gerente General

Ing. Daisy Vilaña
Contador General

RAYOLOMA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Capital Social	Reservas	Superávit por revaluación	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero 2015	150,000	51,933	0	2,439,858	2,641,791
Pérdida	0	0	0	(66,623)	(66,623)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	150,000	51,933	0	2,373,235	2,575,168
Pérdida	0	0	0	(18,708)	(18,708)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	150,000	51,933	0	2,354,527	2,556,460

Ver notas a los estados financieros

Econ. Diego Jarrín Stagg
Gerente General

Ing. Daisy Vilaña
Contador General

RAYOLOMA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Diciembre 31, 2016	2015
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	398,474	449,132
Pagado a proveedores y a empleados	(392,023)	(439,784)
Impuesto a la renta	(19,714)	(19,824)
Otros ingresos	18,858	30,661
Intereses pagados	(4,778)	(12,936)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	817	7,249
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	0	(7,426)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neta durante el año	817	(177)
Saldos al comienzo del año	1,303	1,480
Saldo al fin del año	2.120	1,303

Ver notas a los estados financieros

Econ. Diego Jarrín Stagg
Gerente General

Ing. Daisy Vilaña
Contador General

RAYOLOMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

RAYOLOMA S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador en la provincia de Pichincha, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 28 de Abril de 1997. Su actividad principal es la venta de leche para la comercialización en el mercado nacional.

Las oficinas y su domicilio principal se encuentran ubicados en el Km 55 de la Vía Ayora de Panamericana Norte, ciudad de Cayambe.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

2.2. *Bases de preparación*

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. *Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes*

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.4. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

2.5. *Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el Estado de Resultados Integral y su determinación es realizada mediante un análisis de

la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrara en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

2.6. Inventarios

Los inventarios corresponden a sobrealimento, fertilizante y semillas, los cuales son utilizados como alimento para el ganado y son registrados al costo y valorizado al método promedio. Los inventarios de la Compañía no exceden el valor neto de realización.

2.7. Activos Biológicos

Los activos biológicos representan ganado vacuno conformados por vacas paridas, preñadas, terneros, los cuales son utilizado para la producción de leche.

Los activos biológicos se encuentran medidos y registrados al costo de adquisición en su reconocimiento inicial y posterior.

2.8. Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a: retenciones en la fuente efectuadas por clientes y anticipos de impuestos a la renta; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las perdidas por deterioro de valor.

Se clasificará como activos fijos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como activos fijos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un período contable
- Generen beneficios económicos futuros a la Compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.

- La Compañía mantenga el control de estos activos.

2.9.1. *Medición en el momento del reconocimiento*

Los activos fijos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de los activos fijos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de los activos fijos comprende:

a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento; así como, la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

2.9.2. *Retiro o venta de activos fijos*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9.3. *Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales*

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil (en años)
Mejoras en propiedad de terceros	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipo de oficina	10

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de activos fijos.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes de activos fijos que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio; tales como: accionistas, compañías y partes relacionadas, obligaciones patronales son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

2.11. Pasivos por impuestos corrientes

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

2.11.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Los impuestos corrientes deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12. Beneficios a los empleados

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Para el efecto, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones, tales como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

2.13. Participación a trabajadores

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

2.14. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de leche, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;

c) el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;

d) los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.15. *Costos y Gastos*

Los 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.

El costo de producción incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de semillas, fertilizante y material para el cultivo, incluyendo aquellos gastos que involucren material de embalaje, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

2.16. *Estado de Flujos de Efectivo*

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

2.17. *Compensación de saldos y transacciones*

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

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF para PYMES 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.2. *Impuesto a la renta corriente*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	17,612	17,346
Otras cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada *(Nota 15)*	2,581,312	2,581,312
Otras	0	93
Total cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,598,924	2,598,751
Clasificación:		
Corriente	1,722,258	1,722,258
No corriente	859,054	859,054
Total compañía relacionada	2,581,312	2,581,312

Compañía relacionada.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan importes a cobrar a SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC, los cuales no generan intereses. Estos saldos provienen de la venta de un terreno efectuada en el año 2014 por US$2,5 millones.

La Administración de la Compañía está analizando la posibilidad de utilizar los saldos de la cuenta por cobrar a SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC como un aporte para una futura inversión en acciones en el año 2018.

5. INVENTARIOS

Un resumen de la cuenta inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Fertilizante y sobrealimento	1,814	5,428
Cultivos	26,943	32,541
Total	28,757	37,969

Sobrealimentos.- Alimento (sal, leche y grasa) que se le da al ganado vacuno de propiedad de la compañía.

6. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	130,416	131,216
Depreciación acumulada	(108,548)	(101,848)
Total	21,868	29,368
Clasificación:		
Mejoras en propiedades de terceros	2,316	2,516
Maquinarias y equipos	19,552	26,852
Total	21,868	29,368

En el año 2016, los movimientos de los activos fijos fueron como sigue:

	Mejoras en Propiedades de Terceros	Maquinarias y Equipos	Total
		(US dólares)	
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5,000	125,416	130,416
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**5,000**	**125,416**	**130,416**
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,484	98,564	101,048
Gasto de depreciación	200	7,300	7,500
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**2,684**	**105,864**	**108,548**

7. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre de 2016, el activo biológico de la Compañía se encuentra compuesto de 242 cabezas de ganado, las cuales son utilizadas principalmente para la producción de leche.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Corrientes:		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores locales	33,005	95,509
Otras cuentas por pagar		
Otras	458	2,279
Total	**33,463**	**97,788**

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluyen principalmente facturas de proveedores de bienes y servicios, las cuales tienen vencimientos de hasta 60 días y no devengan intereses.

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las otras cuentas por pagar es como se presenta a continuación:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
No Corrientes:		
Otras cuentas por pagar		
Accionista *(Nota 15)*	13,497	17,497
Compañías relacionadas *(Nota 15)*	246,668	182,128
Total	260,165	199,625

Compañías Relacionadas.- Representan valores pagados por compañías relacionadas a nombre de la Compañía, los cuales tienen vencimientos durante el 2016 y generan intereses promedio anual del 9%. Ver Nota 14.

10. OBLIGACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las provisiones por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal (1)	37,216	31,725
Desahucio	8,046	7,992
Total	45,262	39,717

(1) Representa provisión para jubilación patronal establecidas de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	39,717	34,234
Costos de los servicios del período corriente	4,261	3,773
Costo por intereses	2,352	2,113
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1,068)	640
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	0	(343)
Costos por servicios pasados	0	663
Ganancias sobre reducciones	0	(1,363)
Saldos al fin del año	45,262	39,717

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

La tasa de incremento salarial promedio en los últimos tres años ha sido del 3%.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales de los años 2016 y 2015 contemplan una tasa de descuento del 6.33% y 6.31%, respectivamente.

11. PATRIMONIO

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(US dólares)	
Capital social	150,000	150,000
Reservas	51,933	51,933
Resultados acumulados	2,354,527	2,373,235
Total	2,556,460	2,575,168

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US$150,000, dividido en 150.000 acciones de US$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2016, la composición accionaria es como sigue:

Accionista	N° Acciones	US dólares	Participación
Jarrín Stagg Boris Andrés	1.500	1,500	1%
Zuvelcorp S.A	148.500	148,500	99%
Total	150.000	150,000	100%

Reservas.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cuenta patrimonial de reservas está conformada de la siguiente manera:

	(US dólares)
Reserva legal	5,720
Reserva facultativa	14,927
Reserva de capital	31,286
Total	**51,933**

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa.- La reserva facultativa representa utilidades apropiadas en años anteriores por disposición de los accionistas, las cuales son de libre disponibilidad.

Reserva de Capital.- Representa el resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de Estados Unidos de Norteamérica realizado por exigencia legal el 31 de marzo de 2000. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados acumulados representan lo siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	**2015**
	(US dólares)	
Resultados acumulados - pérdidas	(187,425)	(168,717)
Superávit por revaluación	2,541,952	2,541,952
Total	**2,354,527**	**2,373,235**

Superávit por Revaluación de Propiedades.- Representa la transferencia a resultados acumulados del efecto de la revaluación de un terreno, el cual fue vendido en el año 2014. Este registro fue efectuado de acuerdo con lo que establece la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", la cual indica que en caso de venta del activo la parte correspondiente de la reserva por revaluación de propiedades será transferida directamente a las utilidades retenidas.

12. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros ingresos por US$18,858 y US$30,661, respectivamente, representan ventas de ganado vacuno realizado a clientes.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	369,157	405,602
Gastos de administración y ventas	42,701	99,134
Gastos financieros	4,778	4,200
Total	416,636	508,936

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Honorarios a profesionales	31,933	77,920
Mantenimiento y reparaciones	1,374	6,031
Servicios básicos	747	777
Suministros y materiales	135	3,885
Impuestos tasas y contribuciones	5,821	9,976
Otros	2,691	545
Total gastos	42,701	99,134
Costo de ventas	369,157	405,602
Gastos financieros	4,778	4,200
Total	416,636	508,936

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1. *Gestión de Riesgos Financieros*

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

14.1.1. Categorías de Instrumentos Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos Financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,120	1,303
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 4)	17,612	17,346
Total	19,732	18,649
Pasivos Financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 8)	33,005	95,509
Total	33,005	95,509

14.1.2. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14.2. ***Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable***

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

14.2.1. *Mercado activo: precios cotizados.*- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

14.2.2. *Mercado no activo: técnica de valuación.*- Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

15. SALDOS CON PARTES Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos con partes y compañías relaciones son los siguientes:

	Diciembre 31, 2016	2015
	(US Dólares)	
CUENTAS POR COBRAR:		
Compañía Relacionada:		
Sun Energy Ecuador S.A ENERGYEC	2,581,312	2,581,312
CUENTAS POR PAGAR:		
Accionista:		
Ing. Boris Jarrin	13,497	17,497
Compañía Relacionada:		
Solarenec S.A.	12,000	10,000
Calbaq.S.A.	75,776	66,994
Sun Energy Ecuador	300	300
Carlops Maritime	16,638	16,638
Tips	32,758	0
Purosin S.A.	109,196	88,196
Total	246,668	182,128

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (01 de marzo de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 20 de febrero de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.