



ECON. XAVIER CAMPOS
AUDITOR EXTERNO

DISTRIBUIDORA DE MADERAS CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Edificio Induauto, Av. Quito
806 y Av. 9 de Octubre 4to
piso ofic. 403



0999618292



(593 - 4) 2295319



xavier.campos.c@hotmail.es

DISTRIBUIDORA DE MADERAS CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 – 6
Estado de Situación Financiera	7 – 8
Estados de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	10
Estado de Flujo de efectivo	11-12
Notas a los Estados Financieros	13 – 33

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



ECON. XAVIER CAMPOS
AUDITOR EXTERNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los miembros del Directorio y socios de

DISTRIBUIDORA DE MADERAS CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC

Guayaquil, 30 de marzo de 2018

Opinión

Los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA DE MADERAS CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección Fundamentos de la Opinión Calificada, los estados financieros adjuntos son consistentes, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DE MADERAS CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC** al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones y resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión Calificada

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **DISTRIBUIDORA DE MADERAS CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC**, de conformidad con el código de ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.

- Al 31 de diciembre de 2017, no recibimos respuestas a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a 3 Bancos por US\$ 104.420; Cuentas por Cobrar por US\$ 196.346; Proveedores Locales por US\$ 170.846 y Proveedores Extranjero por US\$ 68.975; Partes Relacionadas por Cobrar US\$ 33.039. Debido a estas circunstancias, no nos fue factible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.



Edificio Induauto, Av. Quito
806 y Av. 9 de Octubre 4to
piso ofic. 403



0999618292



(593 - 4) 2295319



xavier.campos.c@hotmail.es



ECON. XAVIER CAMPOS
AUDITOR EXTERNO

Asuntos claves de auditoría:

Asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que deban ser informados.

Responsabilidades de la dirección y administración de DISTRIBUIDORA DE MADERAS CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **DISTRIBUIDORA DE MADERAS CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada en conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecta una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Econ. Xavier Campos Cruz, MBA.
SC-RNAE 752



Edificio Induauto, Av. Quito
806 y Av. 9 de Octubre 4to
piso ofic. 403



0999618292



(593 - 4) 2295319



xavier.campos.c@hotmail.es



ECON. XAVIER CAMPOS
AUDITOR EXTERNO

ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE
Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.



Edificio Induauto, Av. Quito
806 y Av. 9 de Octubre 4to
plso ofic. 403



0999618292



(593 - 4) 2295319



xavier.campos.c@hotmail.es



ECON. XAVIER CAMPOS
AUDITOR EXTERNO

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Econ. Xavier Campos Cruz, MBA.
SC-RNAE 752

 Edificio Induauto, Av. Quito
806 y Av. 9 de Octubre 4to
piso ofic. 403
 0999618292

 (593 - 4) 2295319

 xavier.campos.c@hotmail.es

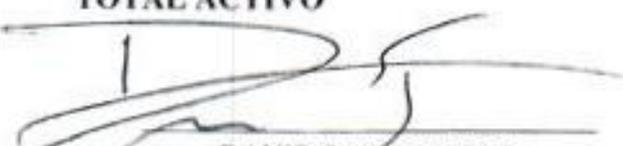
DISTRIBUIDORA DE MADERA CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2017	2016
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	\$ 106,321	83,967
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	293,847	564,017
Inventarios	5	424,866	261,600
Activos Por Impuestos Corrientes	6	70,939	25,999
Pagos Anticipados	7	38,051	33,152
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>934,024</u>	<u>968,734</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
No Depreciable	8		
Terrenos		85,102	85,102
Depreciable	8		
Edificios		99,326	99,326
Maquinarias y Equipo		41,824	44,591
Muebles y Enseres		21,329	9,936
Equipos de Computo		35,651	33,476
Vehículos		129,699	76,145
Otras Propiedades, Planta y Equipo			
Total Costo		<u>412,930</u>	<u>348,576</u>
Menos Depreciación Acumulada		-180,083	-154,281
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		<u>232,847</u>	<u>194,295</u>
Activos por Impuesto No corriente	9	39,625	27,010
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>272,472</u>	<u>221,304.23</u>
TOTAL ACTIVO		\$ <u>1,206,496</u>	<u>1,190,038</u>


DAVID SAENZ LEBED
REPRESENTANTE LEGAL


CRISTINA AUZ
CONTADORA

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

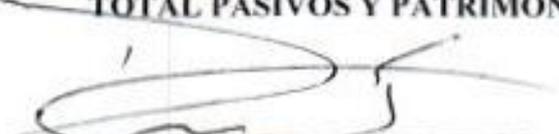
DISTRIBUIDORA DE MADERA CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

En Dólares Americanos

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2017	2016
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Documentos y Cuentas por Pagar	10	\$ 276,750	218,160
Obligaciones Financieras	11	591,192	536,709
Pasivos Por Impuestos Corrientes	12	35,984	2,404
Obligaciones con el IESS	13	3,375	1,993
Beneficios a Empleados	14	37,958	24,123
Otros Pasivos Corrientes	15	2,324	1,942
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>947,584</u>	<u>785,332</u>
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>			
Cuentas y Documentos Por Pagar L/P	16	51,436	48,659
Obligaciones Financieras L/P	11	49,381	0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>100,817</u>	<u>48,659</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,048,401</u>	<u>833,991</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	17	50,000	50,000
Aporte Futura Capitalización			208,429
Reservas		48,161	12,660
Resultados Acumulados		84,958	77,287
Resultados del Ejercicio		-25,025	7,672
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>158,094</u>	<u>356,048</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 1,206,496</u>	<u>1,190,038</u>


DAVID SAENZ LEBED
REPRESENTANTE LEGAL


CRISTINA RUZ
CONTADORA

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA DE MADERA CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

En Dólares Americanos

	Notas	2017	2016
Ventas Tarifa 12%	S	1,592,749	1,386,447
TOTAL INGRESOS	18	1,592,749	1,386,447
COSTO DE VENTAS			
(-) Costo de Ventas	19	-1,024,679	-909,265
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		568,070	477,182
Gastos Administrativos y Ventas	20	-478,662	-376,426
Gastos Financieros		-76,515	-87898.74
TOTAL GASTOS		-555,177	-464,325
UTILIDAD/PÉRDIDA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		12,893	12,857
(-) 15% Participación Trabajadores		-1,934	-1,929
UTILIDAD/PÉRDIDA DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		10,959	10,929
(-) Impuesto a la Renta	12	-35,984	-2,404
RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL		-25,025	8,524



DAVID SAENZ LEBED
REPRESENTANTE LEGAL



CRISTINA AUZ
CONTADORA

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA DE MADERA CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Capital Social	Aporte Fut. Cap.	Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	50,000	246,909	10,953	69,592	12,896	390,350
Más (menos) transacciones durante el año						
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	1,707	7,695	-12,896	-3,493
Ajustes del Periodo	-	-38,480	-	-	-	-38,480
Utilidad Liquida del Ejercicio	-	-	-	-	7,672	7,672
Saldo al 31 de diciembre del 2016	50,000	208,429	12,660	77,287	7,672	356,048
Más (menos) transacciones durante el año						
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-	7,672	-7,672	-
Ajuste del Periodo	-	-208,429	35,501	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-25,025	-25,025
Saldo al 31 de diciembre del 2017	50,000	-	48,161	84,958	-25,025	158,094

DISTRIBUIDORA DE MADERA CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

En Dólares Americanos

	2,017	2,016
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
COBROS PROCEDENTES VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1,862,919	1,547,939
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	-1,869,578	-1,420,479
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	-660	-99,564
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-7,319	27,896
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-64,354	-26,330
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	-12,615	-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-76,969	-26,330
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	49,381	76,837
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	57,261	-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	106,642	76,837
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	22,354	78,402
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	83,967	5,565
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	106,321	83,967



DAVID SAENZ LEBED
REPRESENTANTE LEGAL



CRISTINA AUZA
CONTADORA

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA DE MADERA CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

En Dólares Americanos

	2,017	2,016
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio Antes de Participación de Trabajadores	12,893	12,857
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación		
(-) Ajuste Patrimonio	-172,929	-
(-) Impuesto a la Renta	-35,984	-
(-) Participación Trabajadores	-1,934	-
Depreciación y Amortización	25,801	30,256
Cambios en activos y pasivos de operación :		
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	220,331	177,419
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	-163,267	9,775
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS	0	-11,948
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	93,552	-161,764
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	13,835	12,073
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS PASIVOS	382	-40,771
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-7,319	27,896



DAVID SAENZ LEBED
REPRESENTANTE LEGAL



CRISTINA AUZ
CONTADORA

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA DE MADERAS CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

I. – OPERACIONES.

DISTRIBUIDORA DE MADERAS CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC, fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 24 de Enero de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil del mismo año. Su actividad principal es la comercialización de madera y derivados de madera no trabajada.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

NOTA 2.- Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del valor razonable excepto por inventarios, ciertas propiedades y otros activos que son medidos a su 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.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales con el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activos o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

a) Efecto y equivalentes de efectivo

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

b) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al corto amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizara para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El periodo de crédito promedio sobre las ventas es de 15 días para la línea de banano y 30 días para las demás líneas de negocio.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

c) Inventarios

Los inventarios son medidos al costo o valor neto realizable, al menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Activos biológicos

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados, el cual es determinado por un perito independiente. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha o producción de los activos biológicos, considerando variables tales como crecimiento, precios de productos, tasas de interés, costos de siembra, desarrollo, cosecha, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

Los activos biológicos que están físicamente en la tierra se reconocen y se miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo el concepto "Ganancia neta en valor razonable de activos biológicos".

La Compañía incluye en el valor en libros de estos costos incurridos en el transcurso del año en la siembra, fertilización y desarrollo de las plantaciones, así como la procreación y crianza de ganado. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable.

La Compañía clasifica como activos corrientes los activos biológicos que espera cosechar y vender en el periodo de 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros.

c) Propiedad, planta y equipo

- i. **Medición en el momento del reconocimiento** – Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta de condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- ii. **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** – Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios, instalaciones, obras e infraestructura, maquinarias y equipo son medidos a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones menos la depreciación acumulada. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia por un perito independiente debidamente calificado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de estos activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio en la cuenta de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de terrenos, edificios, instalaciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipo es registrada en resultados en la medida en que se excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior a dichos activos.

El saldo de revaluación de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas cuando se produce la baja del activo.

- iii. **Medición posterior al reconocimiento: método del costo** – Después del reconocimiento inicial, muebles y enseres, vehículos, equipo de computación y comunicación son registrados al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.
- iv. **Método de depreciación y vidas útiles** – El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 60
Instalaciones	10 - 20
Obras de infraestructura	10 - 30
Maquinarias y equipos	10 - 30
Vehículos	5 - 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3 - 5
Equipos de comunicación	10

- v. **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de propiedades, planta y equipo se determina mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

f) Deterioro del valor de los activos tangibles q intangibles

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles al fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

g) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizara para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El periodo de crédito promedio con proveedores locales es de 30 a 60 días y con proveedores del exterior de 45 a 120 días.

h) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

- i. **Impuesto 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 ingreso o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de resultados, 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.

- ii. **Impuesto diferido** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. NIC 12 establece que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Sin embargo, en base al Decreto Ejecutivo No. 1180 emitido el 19 de junio del 2012; mediante el cual se reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal en el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios, la Administración de la Compañía decidió considerar como deducible el gasto de depreciación de activos fijos revaluados y no reconocer un pasivo por impuesto diferido por este asunto. Adicionalmente, basados en lo indicado en la circular No. NAC-DEGCCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718, en la que se recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de “reverso de gastos no deducibles” y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta de un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros”. Consecuentemente, la Administración decidió no reconocer un activo por impuesto diferido por ninguna diferencia temporaria.

- iii. **Activos por impuestos corrientes** – La Compañía reconoce como crédito tributario por impuestos corrientes el crédito tributario generado por retenciones en la fuente del impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos o mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

Los activos por impuestos corrientes incluyen una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida en base a un análisis de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, así como su instancia judicial.

i) Beneficios a empleados

- i. **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen, el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

- ii. **Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

j) Reconocimiento de 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.

Venta de bienes - Son reconocidas cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los inventarios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción

pueden ser medidas con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

k) Costos y gastos

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

l) Compensación de saldos de 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 que la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder el pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

m) Activos y pasivos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos de 12 meses después de la fecha de estado de situación financiera.

n) Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la Compañía, 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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

o) Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año 2013, la Administración ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Durante el año 2013, la Administración ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIIF 7 Desgloses – Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones de la NIIF 7 requieren que las compañías revelen información sobre los derechos de los acuerdos de compensación y afines (tales como requisitos de constitución de garantías) para instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo de compensación exigible o acuerdos similares.

Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. Dado que la Administración no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las enmiendas no ha tenido impacto significativo en las revelaciones o sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

NIIF 13 – Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año 2013. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es

amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones efectuadas a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por las modificaciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Así mismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por periodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Administración no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el periodo comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral

Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el “estado de resultado del periodo y otro resultado integral” (y el “estado de resultados” pasa a denominarse como la “estado de utilidad o pérdida”).

Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del periodo y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignaran sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos.

La Administración no ha adoptado la nueva terminología para el estado de resultado integral y estado de resultados. Sin embargo, el otro resultado integral ha sido agrupado en dos categorías.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación a los estados financieros

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 – 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que serían relevantes para la Administración son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del periodo anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere de un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactiva o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

NIC 19 – Beneficios a los empleados

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 – Beneficios a los Empleados (revisada en el 2011) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2011) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren del reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2011), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del periodo y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2011) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Administración ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

p) Normas nuevas revisadas emitidas pero aun no son efectivas

La Administración no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aun no son efectivas:

<u>Título y nombre de la normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la compañía</u>
NIC 19-Beneficios a empleados	01-enero del 2017	01-enero del 2017
NIIF 14-Cuentas regulatorias diferidas	01-enero del 2017	01-enero del 2017
Cambios en NIC 16 y 38-Metodos Depre	01-enero del 2017	01-enero del 2017
Cambios en NIIF 11-Adquisicion interés	01-enero del 2017	01-enero del 2017
Cambios en NIC 28 - Venta o contribución de activos	01-enero del 2017	01-enero del 2017
Cambios en NIC 41 tratamiento de activos biológicos	01-enero del 2017	01-enero del 2017
Estados Financieros Separados: método de la NIC 27	01-enero del 2017	01-enero del 2017
NIIF 15-Ingresos de contratos de clientes	01-enero del 2018	01-enero del 2018
NIIF 9-Instrumento financieros	01-enero del 2018	01-enero del 2018
Cambios NIIF-Deterioro de activos financieros	01-enero del 2018	01-enero del 2018

La compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

q) Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos, y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse con partes solventes.

A pesar que existe una concentración de ventas a sus clientes que son los mismos socios, la Administración considera que este particular no constituye un riesgo crediticio.

Riesgo de Liquidez: La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez, permanentemente se hace provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital: El objetivo principal de la Compañía en relación de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

Los saldos de Efectivo y Equivalente del Efectivo al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
CAJA		
Caja Chica Alm.#1	150	150
Fondo de Caja	50	50
Caja Oficina Central	1.271	
TOTAL	1.471	200
	2017	2016
	USD	USD
BANCOS		
Bolivariano Cta.#5134760	96,162	56,265
Machala Cta.#1070698915	430	430
Bco Pichincha # 3494314104	67	482
Guayaquil Cta. # 45901203	8,179	26,581
Boli. Cta. Ahorros # 2693676	11	9
TOTAL	104,850	83,767

**TOTAL EFECTIVO Y
EQUIVALENTE**106,32183,967**NOTA 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Los saldos de Cuentas y Documentos por pagar al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
Facturas por Cobrar	(1) 236,873	390,873
Anticipos a Empleados	33,533	10,147
Otros Deudores	23,440	162,996
TOTAL	<u>293,847</u>	<u>564,017</u>

- (1) La provisión de cuentas incobrables se encuentra dentro de la cuenta facturas por cobrar como se detalla a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
Cuentas por Cobrar Clientes	204,075	354,560
Cuentas X Cobrar Cia Relacionadas	41,741	41,741
Bolivariano Operac # 142776	-	647,11
Provisión de Cuentas Incobrables	-8,942	-6,074
TOTAL	<u>236.873</u>	<u>390.873</u>

NOTA 5. INVENTARIO

Los saldos de inventario al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
Inventario	395,118	252,116
Pedidos en Tránsito	29,749	9,484
TOTAL	<u>424.866</u>	<u>261.600</u>

NOTA 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos por impuesto corrientes al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
Retenciones 1% S/ventas	38.534	24.834
Iva Crédito Fiscal	21.925	1.165
Ret. Impuesto Salida Divisas	10.481	0
TOTAL	70.939	25.999

NOTA 7. PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
Seguros Anticipados	13.342	11.769
Interés y Comisión Financiera	20.333	20.331
Varios Gastos Diferidos	4.376	1.053
TOTAL	38.051	33.152

NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31/12/2016	ADICIONES	AJUSTES Y/O RECLASIFICACIONES	SALDO AL 31/12/2017	% DEPRECIACIÓN
NO DEPRECIABLE					
Terrenos	85.102			85.102	
DEPRECIABLE					
Edificios	99.326			99.326	10%
Maquinarias y Equipo	44.591	-2.767	-	41.824	10%
Muebles y Enseres	9.936	11.393	-	21.329	10%
Equipos de Computo	33.476	2.175	-	35.651	33%
Vehiculos	76.145	53.554	-	129.699	20%
SUBTOTAL	348.576	-	-	412.930	
Depreciación Acumulada	-154.281	-25.801	-	-180.083	
TOTAL	194.295	-25.801	-	232.847	

NOTA 9. ACTIVO POR IMPUESTO NO CORRIENTE

Los saldos de activo por impuesto no corriente al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
Impuestos Diferidos (renta No Utilizada)	39.625	27.010
TOTAL	39.625	27.010

NOTA 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
Facturas por Pagar	114,444	72,416
Documentos x Pagar Prove Ext	116,337	132,767
Anticipos/Depositos Garantía	45,969	12,977
TOTAL	276,750	218,160

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los saldos de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

Nº Operación	Fecha de inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés	Porción corriente	Porción corriente	Porción A largo plazo	Porción A largo plazo
Beo Bol Oper # 150850	09-dic-16	11-dic-18	9,6300%	78.333	2.218	-	-
Beo Bol Oper # 164824	29-sep-17	05-feb-18	9,6300%	30.000	498	-	-
Beo Bol Ope # 155000	22-mar-17	17-sep-18	9,6300%	75.000	3.054	-	-
Beo Bol Oper # 165256	25-oct-17	16-abr-19	9,3600%	53.333	4.525	17.778	361
Beo Bol Oper # 165257	25-oct-17	15-ene-18	9,6200%	9.000	75	-	-
Beo Bol Ope #283386	27-dic-17	17-dic-18	9,6300%	48.000	2.388	-	-
Beo Bol Oper # 161442	09-ago-17	11-feb-19	9,6300%	53.333	3.683	8.889	112
Beo Bol Oper # 161289	04-ago-17	05-feb-18	9,6300%	16.000	236	-	-
Beo Bol Oper # 164885	03-oct-17	01-feb-18	9,7100%	40.000	982	-	-
Beo Bol Oper #166767	24-nov-17	01-feb-18	9,6300%	6.650	2.246	19.396	2.845
Beo Bol Oper # 159764	04-jul-17	07-mar-18	11,0800%	10.891	1.704	-	-
Beo Gye Oper # 44602	16-nov-17	16-oct-18	9,7600%	40.340	1.830	-	-
Beo Gye Oper # 171036	16-nov-17	16-oct-18	9,7600%	11.289	142	-	-
Beo Gye Oper # 140174	31-oct-17	31-ene-18	9,8600%	100.000	3.293	-	-
				572.169	26.874	46.063	3.318

NOTA 12. PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Los saldos de pasivos por impuesto corriente al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017
Utilidad antes de impuestos	10,959
Más/menos partidas de conciliación	
Gastos no deducibles	152,604
Base imponible	163,563
Impuesto causado	35,984
Anticipo mínimo	-
Provisión para impuesto corriente	35,984

NOTA 13. IESS POR PAGAR

Los saldos de IESS por pagar al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
less por Pagar	3.375	1.993
TOTAL	3.375	1.993

NOTA 14. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Los saldos de beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
Décima Tercera Remuneración	4.960	3.411
Decima Cuarta Remuneración	5.648	5.650
Fondo de Reserva	2.576	1.632
Vacaciones	8.956	6.650
Desahucio/indemnizaciones	9.502	2.197
Participación Trabajadores	1.934	1.929
Otros Beneficios	4.382	2.655
TOTAL	37.958	24.123

NOTA 15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Los saldos de otros pasivos corrientes al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
Retenciones En la Fte. 1-5-8%	790	755
Retenciones Iva 30-70-100%	1.535	1187,07
TOTAL	2.324	1.942

NOTA 16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR LP

Los saldos de documentos y cuentas por pagar L.P. al 31 de diciembre del 2017, se muestran a continuación:

	2017	2016
	USD	USD
Anticipo Clientes	29,670	29,670
Prestamo Accionista Mls	21,766	18988,33
TOTAL	51,436	48,659

NOTA 17. PATRIMONIO

12.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2017 el capital suscrito y pagado representa 50.000 dólares de participaciones de valor nominal unitario de US\$1.

12.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La Compañía no ha realizado la provisión de la reserva legal para el período.

NOTA 18. VENTAS

Un resumen de las ventas reportadas en los estados financieros es como sigue:

	2017
	USD
Tableros	257,563
Madera	51,054
Derivados Madera	366,911
Ferretería	531,456
Elementos Fijación	17,735
Soportes	136,394
Termoplástico	229,979
Otros	1,657
TOTAL	<u>1,592,749</u>

NOTA 19. COSTOS DE VENTAS

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

	2017
	USD
Tableros	167,857
Madera	39,470
Derivados Madera	262,125
Ferretería	286,206
Elementos Fijación	26,769
Soportes	78,982
Termoplástico	162,180
Otros	1,090
TOTAL	<u>1,024,679</u>

NOTA 20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Un resumen de los gastos administrativos y de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

	2017	
	USD	
	ADMIN.	VENTAS
Sueldo Empleados	44,932	67,531
Servicios Ocasionales	10,500	13,849
Depreciación	25,801	-
Seguro	45,352	-
Comisiones	-	48,154
Publicidad y Empaques	-	13,552
Exhibidores	-	11,506
Fletes	-	49,759
Otros	73,082	74,644
TOTAL	199,668	278,995

NOTA 21.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2017, la compañía obtuvo una pérdida neta de **USDS 25,025**

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril del 2017) no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

DISMAC C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares De los Estados Unidos de América)

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	\$ 106.320,91	
Documentos y Cuentas por Cobrar	293.847,00	
Impuestos Corrientes	70.939,16	
Inventarios	424.866,25	
Pagos Anticipados	38.050,66	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 934.023,98
ACTIVO FIJO		
Terreno	85.102,12	
Edificios	99.325,66	
Maquinaria Equipos	41.823,51	
Muebles y Enseres	21.329,16	
Equipos de Computacion y Software	35.650,91	
Vehiculos, equipos de Transporte	129.698,69	
(-) Deprec. Acum. De Activos No Corrientes	<u>-180.082,65</u>	
TOTAL ACTIVO FIJO		232.847,40
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos por Impuestos no corrientes	<u>39.624,92</u>	
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		39.624,92
TOTAL ACTIVOS		\$ 1.206.496,30
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y Cuentas por Pagar	\$ 230.781,42	
Obligaciones Financieras	591.192,27	
Obligaciones con el IESS	3.375,17	
Beneficios a Empleados	36.024,28	
Anticipos Clientes	45.969,33	
Otros Pasivos Corrientes	<u>2.324,22</u>	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 909.666,69
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas y Documentos por Pagar L/P	51.435,98	
Obligaciones Financieras L/P	<u>49.381,39</u>	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		100.817,37
TOTAL PASIVOS		
PATRIMONIO		
Capital Suscrito	\$ 50.000,00	
Reserva Legal	7.009,32	
Reserva Facultativa	5.651,10	
Otras Reservas	35.500,59	
Resultados Acumulados	77.593,30	
Resultados del Ejercicio	7.365,06	
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	<u>12.892,87</u>	
TOTAL PATRIMONIO		196.012,24
PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 1.206.496,30



DAVID SAENZ LEBED
GERENTE



CRISTINA AUZ LAYANA
CONTADOR

DISMAC C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
A DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares De los Estados Unidos de América)

VENTAS	
Ventas Netas	\$ 1.592.749,05
COSTO DE VENTAS	
(-)Costo de Venta y Producción	<u>1.024.679,21</u>
Utilidad Bruta	<u>568.069,84</u>
GASTOS OPERACIONALES	
(-)Gastos Administrativos y Ventas	478.662,31
Total Gastos Operacionales	
GASTOS NO OPERACIONALES	
(-)Gastos Financieros	76.514,66
Total Gastos No Operacionales	
OTROS INGRESOS	
(+) Otras Rentas	0,00
Total Otros Ingresos	
Utilidad Antes de Impuestos	<u>\$ 12.892,87</u>
(-) 15% Participacion de Trabajadores	1.933,93
Utilidad Neta	<u><u>\$ 10.958,94</u></u>



DAVID SAENZ LEBED
GERENTE



CRISTINA AUZ LAYANA
CONTADOR

DISMAC C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 & 2017
 (Expresado en Dólares De los Estados Unidos de América)

Detalle	Capital Social	Socios O Accionistas para futuras capitalizaciones	Otras Reservas	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultados Aplicación NIIF por primera vez	Ganancia Neta del Periodo	Total del Patrimonio
Saldo inicial al 31 de Dic. 2016	50.000,00	172.928,54	35.500,59	6.156,92	5.651,10	69.921,70	7.365,06	12.856,67	360.380,58
Cambios en el ejercicio		-172.928,54	0,00	852,40		7.671,60		36,20	
Saldo Final al 31 de Dic. 2017	50.000,00	0,00	35.500,59	7.009,32	5.651,10	77.593,30	7.365,06	12.892,87	196.012,24


 DAVID SAENZ LEBED
 GERENTE


 CRISTINA AUZ LAYANA
 CONTADOR

DISTRIBUIDORA DE MADERA CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares De los Estados Unidos de América)

	2,017	2,016
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio Antes de Participación de Trabajadores	12,893	12,857
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación		
(-) Ajuste Patrimonio	-172,929	-
(-) Impuesto a la Renta	-35,984	-
(-) Participación Trabajadores	-1,934	-
Depreciación y Amortización	25,801	30,256
Cambios en activos y pasivos de operación :		
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	220,331	177,419
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	-163,267	9,775
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS	0	-11,948
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	93,552	-161,764
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	13,835	12,073
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS PASIVOS	382	-40,771
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-7,319	27,896



DAVID SAENZ LEBED
GERENTE



CRISTINA ALIZ LAYANA
CONTADOR

DISTRIBUIDORA DE MADERA CONTRACHAPADAS C.A. DISMAC
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares De los Estados Unidos de América)

	2,017	2,016
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
COBROS PROCEDENTES VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	1,862,919	1,547,939
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	-1,869,578	-1,420,479
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	<u>-660</u>	<u>-99,564</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-7,319	27,896
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-64,354	-26,33
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	<u>-12,615</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-76,969	-26,33
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	49,381	76,837
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	<u>57,261</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	106,642	76,837
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	22,354	78,402
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	83,967	5,565
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	<u>106,321</u>	<u>83,967</u>



DAVID SAENZ LEBED
GERENTE



CRISTINA AUZLAYANA
CONTADOR