

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
- RUC de la Compañía: 1791752481001
- Domicilio de la Compañía: San Antonio de Pichincha, el Chaguar vía Canteras de Catequilla.
- Forma legal de la Compañía: Compañía Responsabilidad Limitada.
- País de incorporación: Ecuador
- Actividad: Actividades de elaboración de alimentos para animales

Cheval de Semilly Cia. Ltda., se constituyó mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil en el cantón Quito, el 20 de septiembre de 2000, con el objeto social de la producción, comercialización interna y externa de productos alimenticios para animales; la promoción y explotación de artículos y materiales veterinarios; la importación, el cultivo, comercialización, importación de semillas y productos agropecuarios en general.

Sus socios son el Sr. Dávila Chávez Remigio Javier, que posee el 99% de su capital, el Sr. Dávila Salto Remigio Adolfo, que posee el 1% de su capital.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros en 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.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

El IASB desarrolla y emite una Norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa Norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La NIIF para las PYMES se basa en las NIIF completas con modificaciones para reflejar las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones costo-beneficio.

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general.

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la "doble carga de información" para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios.

Mantenimiento de las NIIF para las PYMES

El IASB espera proponer modificaciones a la NIIF para las PYMES publicando un Proyecto de Norma recopilatorio periódicamente, pero con una frecuencia no superior a una vez cada tres años aproximadamente. En el desarrollo de esos Proyectos de Norma, el Consejo espera considerar las nuevas Normas NIIF completas y las modificaciones, así como temas específicos que hayan llamado su atención con relación a la aplicación de la NIIF para las PYMES. En ocasiones el IASB puede identificar un tema urgente para el que puede ser necesario considerar una modificación de la NIIF para las PYMES al margen del proceso de revisión periódica. Sin embargo, estas ocasiones se espera que sean excepcionales.

Hasta que se modifique la NIIF para las PYMES, cualquier cambio que el IASB pueda realizar o proponer con respecto a las NIIF completas no se aplicará a las NIIF para las PYMES. La NIIF para las PYMES es un documento independiente. Las PYMES no anticiparán o aplicarán cambios realizados en la NIIF completas antes de que dichos cambios se incorporen a la NIIF para las PYMES a menos que, en ausencia de guías específicas en la NIIF para las PYMES, una PYME opte por aplicar guías de las NIIF completas y esos principios no estén en conflicto con requerimientos de la jerarquía de los párrafos 10.4 y 10.5.

El IASB espera que transcurra un período de un año como mínimo entre la emisión de las modificaciones a la NIIF para las PYMES y la fecha de vigencia de dichas modificaciones.

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- El inventario se mide al valor neto de realización
- Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos
- Reconocimiento de los ingresos realizados

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

CHEVAL DE SEMILLY CIA, LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo – Sección 2.17 NIIF para PYMES

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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar – Sección 11 NIIF para PYMES

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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.

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.8 Inventarios – Sección 13 NIIF para PYMES

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, calculados para productos y bienes comercializados por la Compañía. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las condiciones necesarias para su comercialización.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Para el caso de materias primas y materiales corresponde principalmente al costo de las últimas compras locales.

2.9 Propiedades, planta y equipo – Sección 17 NIIF para PYMES

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento – Sección 17.10 NIIF para PYMES

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán 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 del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia 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 costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Sección 17.15A NIIF para PYMES

Después del reconocimiento inicial los muebles, equipos y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.9.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación – Sección 17.15B NIIF para PYMES

Después del reconocimiento inicial los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, 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 los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento 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 los terrenos, edificios y maquinarias es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.9.4 Método de depreciación y vidas útiles – Sección 17.22 NIF para PYMES

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 partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y Enseres	10
Vehículo	5 a 10
Equipo de Computación	3
Instalaciones	10

2.9.5 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo – Sección 17.27 NIF para PYMES

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, misma que se reconoce en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.10 Préstamos – Sección 11 NIF para PYMES

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son obligaciones con financieras y terceros los cuales generan un gasto interés y se reconocen en estado de resultados durante el periodo del préstamo.

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

2.11 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar – Sección 11 NIF para PYMES

Las cuentas comerciales por pagar y otras 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. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.12 Provisiones – Sección 2 NIIF para PYMES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.13 Impuestos – Sección 29 NIIF para PYMES

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

2.13.1 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 impositivos o deducibles y partidas que nunca 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.

2.13.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, 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 reconozca 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.

2.14 Beneficios a empleados – Sección 28 NIIF para PYMES

2.14.1 Beneficios definidos: jubilación patronal, bonificación por desahucio.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, 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 servicio 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 consolidado de situación financiera con cargo a abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral afectando el patrimonio de la Compañía.

2.14.2 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 las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.15 Reconocimiento de ingresos – Sección 23 NIIF para PYMES

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.15.1 Venta de bienes – Sección 23 NIIF para PYMES

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.16 Costos y Gastos – Sección 2.26 NIF para PYMES

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 más cercano en el que se conocen.

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.

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2016	2015
Cajas	1,800	533
Bancos	21,277	4,343
Total	23,077	4,876

Nota 4 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Cientes	446,679	569,012
Provisión cuentas incobrables	(15,635)	(20,752)
Total	431,044	548,260

- (1) La provisión de incobrabilidad que utiliza la Compañía es de acuerdo a la estimación de cobrabilidad de la cartera de cada cliente. Existe cartera en proceso judicial ver nota 25

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	(20,752)	(17,729)
Baja	5,117	1,652
Provisión	-	(4,675)
Saldos al final del año	<u>(15,635)</u>	<u>(20,752)</u>

Nota 5 – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Anticipo proveedores (1)	199,934	62,942
Empleados	1,394	1,274
Cuentas por cobrar terceros	34,757	24,558
Otras cuentas por cobrar (2)	41,629	32,791
Total	<u>277,714</u>	<u>121,565</u>

(1) Representa principalmente pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios para costos y gastos de operación, dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones para las cuales fueron entregados.

(2) Corresponde a cheques pendientes de cobro recibidos de los clientes

Nota 6 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2016	2015
Materia prima (1)	128,132	80,149
Producto terminado	31,469	72,730
Suministros y materiales (2)	9,449	18,793
Mercadería en tránsito (3)	29,044	-
Importaciones en tránsito	-	450
Total	<u>198,094</u>	<u>172,122</u>

(1) Corresponde a materia prima como avena, arrozillo, afrecho, germen de cebada, maíz, melaza, palmiste, soya.

(2) Corresponde a costales, etiquetas, utilizados en el proceso productivo.

(3) Corresponde a mercadería pendiente de recibir por parte del proveedor local.

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	2016	2015
Seguros	480	3,517
Garantías entregadas	2,520	2,500
Otros activos corrientes	-	1,485
Total	<u>3,000</u>	<u>7,502</u>

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final 2014	Adiciones	Ajustes	Venta/Baja	Saldo Final 2015	Adiciones	Venta/Baja	Saldo Final 2016
Edificios, galpones	3,344	2,315	721	-	6,380	-	-	6,380
Muebles y enseres	3,483	797	(608)	-	3,672	-	-	3,672
Maquinaria y equipo	401,821	24,604	(15,714)	-	410,711	23,186	-	433,897
Equipo de oficina	-	-	-	-	-	1,297	-	1,297
Equipo de computación	28,105	4,454	(11,262)	-	21,297	1,321	-	22,668
Vehículos	342,434	72,049	(55,768)	(65,980)	292,755	-	(89,681)	203,074
Instalaciones	20,738	1,720	2,920	-	25,378	-	-	25,378
Subtotal	799,925	105,959	(79,711)	(65,980)	760,193	25,854	(89,681)	696,366
Depreciación acumulada	(311,798)	(109,705)	34,529	62,246	(324,728)	(99,624)	65,108	(359,244)
Total	488,127	(3,746)	(45,182)	(3,734)	435,465	(73,770)	(24,573)	337,122

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Activos Biológicos

Los activos biológicos se componen de:

	2016	2015
Caballos	36,786	36,786
Total	36,786	36,786

Corresponde a dos caballos que son utilizados para degustaciones del producto terminado (comida animal), y no para la venta. Registrados al valor razonable y adquiridos en diciembre del 2015.

Nota 10 – Sobregiros Contables

Los sobregiros contables se componen de:

	2016	2015
Sobregiro contable - Banco Rumiñahui	42,887	-
Total	42,887	-

Nota 11 – Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se componen de:

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
BANCO PICHINCHA				
Operación # 2225790-00	-	-	38,154	-
Operación # 1933684-00	-	-	100,000	-
Operación # 0416-58	76,391	-	-	-
Operación # 0716-18	20,190	-	-	-
Aval Bancario	100,000	-	-	34,093
Tarjetas de crédito	11,016	-	29,571	-
Total	207,597	-	167,725	34,093

Al 31 de diciembre de 2016, los créditos vigentes mantienen las siguientes condiciones de pago:

(1) Obligaciones con el Banco de Pichincha:

- No. operación # 0416-58 concedido en abril de 2016, devenga intereses calculados a una tasa del 9.76% y su fecha de vencimiento es abril de 2017.
- No. operación # 0716-18 concedido en julio de 2016, devenga intereses calculados a una tasa del 9.76% y su fecha de vencimiento es julio de 2017.
- Aval bancario, comitente Rolando Charvet Cuevara a un plazo de 174 días.

Las obligaciones financieras se encuentran garantizadas con bienes de la Compañía ver (Nota 24)

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar se compone de:

	2016	2015
Proveedores nacionales	317,162	329,751
Proveedores del exterior	-	129,978
Otros proveedores	440,407	154,392
Total	757,569	614,121

Nota 13 – Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otras cuentas por pagar se compone de:

	2016	2015
Cuentas por pagar terceros (1)	80,186	240,337
Sueldos por pagar	5,754	21,643
Cuentas por pagar empleados	6,694	2,624
Obligaciones con el IESS	23,135	8,060
Otras cuentas por pagar	1,223	475
Total	116,992	273,139

(1) Este grupo se compone principalmente en los siguientes proveedores:

- Cárdenas Mario por un saldo de US\$ 44,000, según acuerdo de inversión; estos valores se cancelarán durante el año 2017.
- Carmen Stising por un saldo de US\$ 36,030 según acuerdo de inversión, estos valores serán cancelados durante el periodo 2017.

Nota 14 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes se compone de:

	2016	2015
Décimo tercero	18,063	1,636
Décimo cuarto	4,930	4,720
Fondos de reserva	682	134
Vacaciones	8,595	11,229
Otras provisiones	53,932	6,853
Participación trabajadores	3,270	1,525
Total	89,472	26,097

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 – Impuestos

15.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	2016	2015
Crédito tributario renta años anteriores	86,614	72,283
Retenciones en la fuente del periodo	25,424	25,838
Anticipo impuesto a la renta	2,316	5,942
Impuesto Salida de Divisas	775	8,319
Total	115,129	112,382

15.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos se compone de:

	2016	2015
Impuestos por pagar	41,931	26,451
Impuesto a la renta corriente	27,382	25,768
Total	69,313	52,219

15.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2016	2015
Gasto del impuesto corriente	27,382	25,768
Ingresos por impuesto diferidos	-	(734)
Total gasto de impuestos	27,382	25,034

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.4 Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	21,796	10,167
Menos:		
(-) 15% Participación a trabajadores	(3,269)	(1,525)
Más:		
(+) Gastos no deducibles	33,848	29,501
Utilidad Gravable	52,375	38,143
(A) Anticipo calculado	27,382	25,768
(B) Impuesto a la renta causado	11,523	8,391
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	27,382	25,768
Menos:		
Anticipo pagado	(1,544)	(5,878)
Crédito tributario años anteriores	(78,487)	(72,277)
Retenciones en la fuente del periodo	(25,424)	(25,838)
Crédito tributario Impuesto Salida de Divisas	(775)	(8,319)
(Crédito Tributario)	(78,848)	(86,544)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2013 aún no ha prescrito

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.5 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos se compone de:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2016					
Activo por impuestos diferidos					
jubilación patronal	5,156	-	-	(5,156)	-
Total	5,156	-	-	(5,156)	-
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2015					
Activos por impuestos diferidos					
jubilación patronal	4,422	734	-	-	5,156
Total	4,422	734	-	-	5,156

Nota 16 – Otras Cuentas por Pagar no Corrientes

Las otras cuentas por pagar no corrientes se componen de:

	2016	2015
Automotores Continental	46,364	-
Total	46,364	-

Nota 17 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos se compone de:

	2016	2015
jubilación patronal	27,369	27,028
Bonificación por desahucio	9,822	8,947
Total	37,191	35,975

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

17.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal se componen de:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	27,028	20,100
Costo laboral	6,404	9,527
Costo financiero	1,700	3,420
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,352)	-
Pérdida (ganancia) actuarial	(6,411)	(6,019)
Saldo al final del año	<u>27,369</u>	<u>27,028</u>

17.2 Bonificación por desahucio

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se componen de:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	8,947	29,236
Costo laboral	2,127	3,010
Costo financiero	555	1,872
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(1,067)	(27,067)
Costo por servicios pasados	(740)	1,896
Saldo al final del año	<u>9,822</u>	<u>8,947</u>

Nota 18 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia, ni para presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 19 – Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social suscrito está constituido por 120.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Socios o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus Socios o socios. De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de Socios o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF. Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

Nota 20 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales se compone de:

	2016	2015
Ventas materia prima	106,082	64,496
Ventas producto terminado	4,136,345	3,792,691
Servicio de transporte	-	57,145
Servicios varios	101,026	62,837
Descuento en ventas	(22,875)	(54,599)
Devolución en ventas	(212,359)	(29,940)
Total	4,108,219	3,892,630

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros se compone de:

	2016	2015
Costos de producción		
Costo de ventas	2,899,092	2,730,666
Sueldos y salarios	154,932	151,368
Beneficios sociales	19,393	21,880
Aportes IESS	29,363	29,711
Mantenimiento y reparaciones	58,609	82,160
Combustible	33,445	34,800
Suministros y materiales	5,605	5,244
Transporte	196,510	165,111
Beneficios definidos	1,600	11,243
Seguros y reaseguros	23,362	22,854
Costos de viaje	5,669	8,366
Depreciaciones	92,796	103,390
Servicios públicos	29,057	27,680
Pagos por otros servicios	17,057	12,229
Pagos por otros bienes	-	1,959
Costos por otros servicios	7,707	15,627
Total	<u>3,574,197</u>	<u>3,424,288</u>

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de gasto de administración y ventas por su naturaleza se compone de:

	2016	2015
Gastos sueldos	121,758	170,280
Beneficios sociales	12,501	12,089
Beneficios definidos	9,434	8,482
Aportes IESS	22,486	30,594
Honorarios profesionales	1,199	10,407
Provisión de incobrables	-	4,675
Mantenimiento y reparaciones	11,791	6,555
Combustible	811	818
Suministros y materiales	7,878	7,135
Costos bancarios	12,935	20,011
Intereses pagados	94,050	26,562
Gastos de gestión	6,931	7,740
Impuestos y contribuciones	8,895	9,977
Gastos de viaje	7,379	8,258
IVA cargado al gasto	35,316	47,943
Depreciaciones	6,829	6,315
Servicios públicos	4,099	4,514
Participación trabajadores	3,270	1,525
Pagos por otros servicios	93,427	80,033
Gastos no deducibles	354	115
Otros gastos	12,314	1,605
Total	473,657	465,633

Un detalle de gastos de venta por su naturaleza se compone de:

	2016	2015
Arriendo inmuebles	44,865	54,368
Comisiones ventas	25,273	9,132
Promoción y publicidad	11,300	15,739
Total	81,438	79,239

Nota 22 – Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de otros ingresos y egresos se presenta así:

	2016	2015
Otros ingresos	24,012	46,496
Utilidad en ventas de activos	15,587	38,676
Total	39,599	85,172

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 23 – Transacciones con Partes Relacionadas

23.1 Transacciones Comerciales y de Capital

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales y de capital con partes relacionadas:

	Cuentas por cobrar corrientes	
	2016	2015
Accionistas		
Javier Dávila (1)	374,404	232,475
Remigio Dávila (2)	30,000	-
Total	404,404	232,475

- (1) Incluye US\$ 162.986 por la venta de terreno con cesión de participaciones de periodos anteriores. La diferencia corresponde a préstamos para Javier Dávila para su actividad comercial personal.
- (2) Corresponde a venta de mercadería pendiente de cobro.

23.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2016 US\$ 25,800 y 2015 fue de US\$ 77,400.

Nota 24 – Detalle de Garantías

Nombre	Detalle	Valor Actual
Sr. Lucero Néstor	Garantía entregada por arriendo de bodega Guayaquil	2,500
Banco del Pichincha	Garantías hipotecarias	388,813
Banco Guayaquil	Maquinaria peletizadora y mezcladora de alimentos para caballos	128,504
Banco Rumiñahui	Camión Chevrolet blanco motor 4HK1044532	25,850
Banco Rumiñahui	Camión Chevrolet blanco motor 4HK1049209	25,173

CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 25 – Procesos Judiciales

Bajo el patrocinio de la Dra. Vilma Quishpe se encuentran en proceso de recuperar los valores vencidos por los clientes de la Compañía Cheval de Semilly, tramites que se han realizado a través del Centro Nacional de Mediación de la Función judicial, se procuró una conciliación siendo imposible poder llegar a un acuerdo mutuo, a continuación, un detalle:

	Valor
Álvarez Sánchez Fausto	757.90
Barreiro Muñoz Guillermo	264.25
Bermúdez Laño Simón	236.00
Borja Maximiliano	631.80
Bourget Luis	1,234.84
Carvajal Manuel	726.63
Roldan Cristóbal	635.14
Roldan Pablo	8,305.00
Zambrano Luis	415.84
Arias Eduardo	5,050.56
	<u>18,257.96</u>

Nota 26 – Hechos Ocurredos Después del Periodo Sobre el que se Informa

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

Nota 27 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.