

SOTOMAYOR ROCHE E HIJOS CIA. LTDA.

*Informe de los Auditores Independientes a los
Estados Financieros por el año terminado
al 31 de diciembre del 2017.*

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe del auditor independiente:	2 - 4
Estado de situación financiera:	5
Estado de resultado integral:	6
Estado de cambios en el patrimonio:	7
Estado de flujos de efectivo:	8
Notas a los estados financieros:	9 - 26

Abreviaturas

NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
RLORTI	Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
S.A.	Sociedad Anónima
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
Sotomayor Roche e Hijos Cia. Ltda.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Sotomayor Roche e Hijos Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Sotomayor Roche e Hijos Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

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

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el "Informe anual de los Accionistas" a la Junta de Accionistas. Este informe constituye información adicional y forma parte en conjunto con el informe de auditoría y los estados financieros para la presentación a la Junta de Accionistas.

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

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

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

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

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

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

Guillermo Cuadros
Quito, marzo 15, 2018
RNAE No. 1023

Leonardo Aguirre
Socio
Licencia No. 36333

SOTOMAYOR ROCHE E HIJOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

ACTIVOS	Notas	31/12/17	31/12/16	(en U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	43,082	7,943	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	27,539	24,921	
Activos por impuestos corrientes	11	7,029	7,173	
Inventarios	6	9,901	16,672	
Activos financieros	7	163,550	151,618	
Total activos corrientes		251,101	208,327	
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	8	452,742	470,284	
Activos biológicos	9	123,800	137,150	
Total activos no corrientes		576,542	607,434	
TOTAL		827,643	815,761	
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	236	2,319	
Pasivos por impuestos corrientes	11	11,406	10,704	
Obligaciones con empleados		14,006	13,509	
Total pasivos corrientes		25,648	26,532	
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones por beneficios definidos	13	42,580	34,183	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	50,000	34,183	
Total pasivos no corrientes		92,580	34,183	
Total pasivos		118,228	60,715	
PATRIMONIO:	15	400	400	
Capital social			50,000	
Aportes futuras capitalizaciones			3,428	
Reserva legal y facultativa			705,587	
Utilidades retenidas			709,415	
Total patrimonio			815,761	
TOTAL				

Ver notas a los estados financieros

Liliana Sotomayor
Representante Legal

Jorge Soria
Contador

SOTOMAYOR ROCHE E HIJOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

	Notas	31/12/17 (en U.S. dólares)	31/12/16
INGRESOS OPERACIONALES	16	392,187	376,841
COSTOS OPERACIONALES	17	(100,325)	(111,914)
MARGEN BRUTO		291,862	264,927
Gastos de administración	17	(235,682)	(226,984)
Gastos financieros		(212)	(390)
Otros gastos, otros ingresos neto		(5,922)	3,854
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	11	50,046	41,407
Menos gasto por impuesto a la renta corriente		11,124	9,263
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		38,922	32,144

Ver notas a los estados financieros

Liliana Sotomayor
Representante Legal

Jorge Soria
Contador

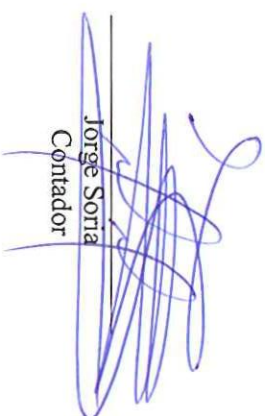
SOTOMAYOR ROCHE E HIJOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Superavit por Revalorización	Utilidades Retenidas Por Adopción de NIIF'S	Utilidades Acumuladas	Total, Patrimonio
	... (en U.S. dólares) ...							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	400	50,000	200	3,228	8,178	666,719	35,554	764,279
Otros resultados integrales					(4,884)			(4,884)
Dividendos							(36,493)	(36,493)
Tranferencia al pasivo							32,144	32,144
Utilidad del año	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2016	400	50,000	200	3,228	3,294	666,719	31,205	755,046
Otros resultados integrales					(2,409)			(2,409)
Pago de dividendos							(32,144)	(32,144)
Ajuste (Nota 9)		(50,000)						(50,000)
Utilidad del año	—	—	—	—	—	—	38,922	38,922
Saldos al 31 de diciembre del 2017	400	—	200	3,228	885	666,719	37,983	709,415

Ver notas a los estados financieros


Liliana Sotomayor
Representante Legal


Jorge Soria
Contador

Ver notas a los estados financieros					
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	43,082	7,943		
Saldo al comienzo del año		7,943	49,081		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		35,139	(41,138)		
EFFECTIVO					
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(32,144)	(40,439)		
Dividendos pagados a los accionistas		(32,144)	(36,493)		
Otras entradas (salidas) de efectivo			(3,946)		
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(13,479)	(50,640)		
Adquisición de inversiones		(11,932)	(41,618)		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto de ventas		(1,547)	(9,022)		
INVERSIÓN					
Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de (en) actividades de operación		79,762	49,941		
Pagado a proveedores, empleados		(300,453)	(313,309)		
Intereses recibidos		7,428			
Otros ingresos (gastos), netos		(212)	(390)		
Participación a trabajadores		(7,307)	(8,494)		
Impuesto a la renta		(9,263)	(10,671)		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Recibido de clientes		389,569	382,805		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV					

Ver notas a los estados financieros

Liliana Sotomayor
Representante LegalJorge Soría
Contador

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sotomayor Roche e Hijos Cia. Ltda., es una compañía legalmente constituida en el Ecuador mediante escritura pública del 8 de mayo del 2001, inscrita en el registro mercantil y aprobada por la Superintendencia de compañías el 12 de julio de 2001 mediante resolución Nº 01.Q.IJ.3255 del 29 de julio de 2001. Su actividad principal es la producción y comercialización de leche cruda (en producción propia) de ganado vacuno, sus otras actividades son:

- Cría de ganado vacuno, comercialización de ganado en pie y el alquiler de bienes inmuebles.
- Compra, venta, arrendamiento, permuta corretaje y construcción de bienes raíces.
- Importación exportación insumos para agricultura y ganadería.
- Producción cultivo compra venta.
- Bienes en general.

Los accionistas de la compañía se muestran a continuación:

Accionistas	Valor Nominal (En U.S. dólares)	Porcentaje
Eduardo Sotomayor Gálvez	40	10%
Leonardo Sotomayor Roche	180	45%
Liliana Sotomayor Roche	180	45%
Total	400	100%

La Compañía vende toda su producción de leche cruda a la Pasterizadora Quito, quienes a su vez la procesa para el producto para comercializar al consumidor final. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el total de empleados de la Compañía se mantuvo en 11.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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 un 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 y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización o el valor en uso.

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 activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de la utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecian 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:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Planta y equipo	10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos biológicos - El ganado vacuno se mide al valor razonable por medio del enfoque de mercado. Este consiste en observar el precio de cotización en el mercado, el cual será la base adecuada para la determinación del valor razonable del activo. Para esto, la Compañía toma como referencia el mercado más relevante

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

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

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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 del período sobre el que se informa. 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 beneficios definidos.

2.10.2 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 antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 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.

2.12 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 período en el que se conocen.

2.13 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, contemplen 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.

2.14 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.15 Activos financieros - La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.
- 2.15.2 Cuentas por cobrar comerciales 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 de valor.
- 2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final del período sobre el que se informa.
- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.
- 2.15.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiriere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiriere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.
- 2.16 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- 2.16.1 Cuentas por pagar comerciales 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.
- 2.16.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o las cumplen obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagados y por pagos se reconoce en el resultado del período.
- 2.17 Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para las PYMES, aún no implementadas** - En mayo de 2015, el IASB emitió modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES). Un resumen de estas modificaciones es como sigue:
- Las modificaciones a las NIIF para las PYMES como consecuencia de la revisión integral inicial

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para las PYMES durante la revisión integral inicial. Estos son de los tipos siguientes:

- (a) Tres cambios significativos.
- (b) Doce cambios/ aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas.
- (c) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para las PYMES que se permiten solo en casos especiales.
- (d) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición.
- (e) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición.
- (f) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Cambios significativos en la NIIF para las PYMES

El IASB realizó tres cambios significativos durante la revisión integral inicial:

- (a) Incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo.
- (b) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12.
- (c) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración y evaluación con la NIIF 6.

Otros cambios en la NIIF para las PYMES

NIIF nuevas y revisadas

El IASB realizó doce cambios/ aclaraciones relativamente menores sobre la base de las NIIF nuevas y revisadas durante la revisión integral inicial.

Exenciones nuevas

El IASB añadió siete exenciones nuevas durante la revisión integral inicial que se permiten en casos especiales:

- (a) Cuatro exenciones por el esfuerzo o costo desproporcionado (véanse los párrafos FC239) a FC241).
- (b) Dos exenciones para transacciones de control comunes (véase el párrafo FC242 y FC243).
- (c) La exención en el párrafo 70 de la NIC 16 de que una entidad puede usar el costo de la pieza de repuesto como un indicador de cuál fue el costo de la pieza repuesta en el momento en que se adquirió o construyó, si no fuera practicable determinar el importe en libros de los últimos. Esta exención se añadió en respuesta a las preocupaciones planteadas en el PN de 2013 de que las NIIF para las PYMES no debe ser más onerosa que las NIIF completas.

2.18 Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para las PYMES, implementadas -

Exenciones por esfuerzo y costo desproporcionado

FC239 El IASB decidió añadir exenciones por esfuerzo o costo desproporcionado para los requerimientos siguientes en la NIIF para las PYMES:

- (a) Medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable de las Secciones 11 y 12.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

Estas modificaciones entrarían en vigencia el 1 de enero del 2017. La Gerencia de la Compañía no ha determinado impactos materiales en los estados financieros.

- (b) Reconocimiento de activos intangibles de la adquirida de forma separada en una combinación de negocios.
- (c) El requerimiento de medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo a valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir.
- (d) El requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Gerencia de la Compañía 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 Gerencia, 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Gerencia de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos del gobierno ecuatoriano. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 Estimación de activos biológicos - La estimación del valor razonable de los activos biológicos se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.

4. 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:

	31/12/17	31/12/16
Caja chica	300	300
Bancos	42,782	7,643
Total	43,082	7,943

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31/12/17	31/12/16
Cuentas por cobrar comerciales	16,988	16,515
Provisión de cuentas incobrables	(650)	(650)
Otras cuentas por cobrar	11,201	9,056
Total	27,539	24,921

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	31/12/17	31/12/16
Inventario de fertilizante	5,059	7,220
Inventario de alimento para ganado	2,813	6,328
Inventario de suministros de ordeño	2,029	3,124
Total	9,901	16,672

7. ACTIVOS FINANCIEROS

Constityen depósitos a plazo fijo con el Banco Produbanco S.A., con vencimientos que varían entre 4 a 12 meses. El primero emitido el 20 de octubre de 2017 por un valor de US\$123,122 a 1 año plazo y el segundo el 27 de noviembre por un valor de US\$48,428 a 4 meses plazo, respectivamente. Cuyas tasas de interés varía entre el 3.50% y 5.50%.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

Costo	740,235	741,781
Depreciación acumulada	(287,493)	(271,497)
Total	452,742	470,284
Un detalle de la clasificación de propiedades, planta y equipo es como se muestra a continuación:		
	31/12/17	31/12/16
	408,484	408,484
Terrenos	22,424	33,594
Maquinaria y equipo	7,121	7,912
Edificios	6,084	7,462
Instalaciones	5,744	10,182
Vehículos	2,650	2,650
Construcciones en Proceso		
Muebles y enseres		
Equipos de computación	235	
Total	452,742	470,284

Los movimientos del costo de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)								
<u>Costo:</u>									
Saldos al 31 de diciembre de 2015	408,484	15,825		27,552	2,407	225,311	825	49,455	729,859
Adiciones			2,650			9,273			11,923
Ventas y bajas									
Saldos al 31 de diciembre de 2016	408,484	15,825	2,650	27,552	2,407	234,584	825	49,455	741,782
Adiciones						3,113	325	800	4,238
Ventas y bajas						(5,785)			(5,785)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>408,484</u>	<u>15,825</u>	<u>2,650</u>	<u>27,552</u>	<u>2,407</u>	<u>231,912</u>	<u>1,150</u>	<u>50,255</u>	<u>740,235</u>

Depreciación
acumulada:

Saldos al 31 de diciembre de 2015	7,121	18,712	2,407	195,910	825	34,182	259,157
Depreciaciones Bajas	792	1,378		5,080		5,091	12,341
Saldos al 31 de diciembre de 2016	7,913	20,090	2,407	200,990	825	39,273	271,498
Depreciaciones Bajas	791	1,378		13,319	90	5,238	20,816
				(4,821)			(4,821)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	8,704	21,468	2,407	209,488	915	44,511	287,493
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	408,484	7,121	2,650	6,084		235	5,744
							452,742

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de, 2017 y 2016, constituyen el ganado vacuno. Un resumen del movimiento de activos biológicos en es como sigue:

<u>Costo</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	140,049
Adiciones	1,000
Ventas	(3,900)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	137,150
Adiciones	7,700
Ventas	(21,050)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>123,800</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes es como sigue:

<u>31/12/17</u>		<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	236	236
Subtotal	<u>236</u>	<u>236</u>
Otras cuentas por pagar no corrientes:		
Accionistas (1)	50,000	50,000
Total	<u>50,236</u>	<u>50,236</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	236	236
No corriente	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
Total	<u>50,236</u>	<u>50,236</u>

(1) Corresponde a aportes de socios, por lo que constituye una cuenta por pagar a los accionistas, con vencimientos y tasas de interés no definidos.

11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes, es como sigue:

	31/12/17	31/12/16
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones efectuadas de impuesto a la renta y total	7,029	7,173
activos por impuesto corriente		
Otros pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	11,124	9,263
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	157	775
Retenciones al impuesto al valor agregado - IVA por pagar	125	666
Total	11,406	10,704

11.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - De conformidad con disposiciones

legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similiares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado del impuesto a la renta y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el 2017 a la utilidad antes del impuesto a la renta de la Compañía:

	31/12/17	31/12/16
Utilidad según estados financieros antes de	50,046	41,407
impuestos a la renta	518	698
Gastos no deducibles	50,564	42,105
Utilidad tributaria		
Impuesto a la renta cargado a resultados (1)	11,124	9,263

(1) A partir del 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta compensando, este último debe ser declarado y pagado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias por lo que todas son susceptibles a revisión.

Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre de 2017 entró en vigencia la Ley Orgánica para la reactivación de la Economía.

El 30 de junio del 2017 se emitió el Acuerdo Ministerial Nro. MDT-2017-0093, aspectos relevantes:

13.1 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.	
Jubilación patronal	33,449
Bonificación por desahucio	9,131
Total	42,580
	34,183
	7,498
	31/12/16
	31/12/17

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año
- El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos que le aplican a la Sucursal:
Los representantes legales desde el 01 de septiembre de 2017 serán afiliados en el código 109 del sistema del IESS. Los ingresos percibidos por el representante legal es la materia gravada y generará una aportación del 17,6%.
- El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos que le aplican a la Sucursal:
El exceso de depositará hasta el 30 de abril al Régimen de Prestaciones Solidarias de la Seguridad Social.
- El límite a la distribución de utilidades aplicará sobre la totalidad del 15% de la utilidad que debe recibir el trabajador.
- La distribución de la participación de trabajadores tiene un límite de 24 SBU vigente en el ejercicio fiscal, dicho límite para el 2017 es de US\$9000, y en 2018 será de US\$9,264.

Tasa(s) de descuento	8.26%	9.34%	3.50%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%		
	31/12/17	31/12/16	

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Saldos al fin del año	9,131	7,498
Pagos realizados en el año en curso	(27)	(1,634)
Ganancias actuariales	272	1,379
Costo por intereses neto	676	556
Costo de los servicios del período corriente	712	651
Saldos al comienzo del año	7,498	6,546
	31/12/17	31/12/16

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

13.2 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

Saldos al fin del año	33,449	26,685
Ganancias actuariales	2,137	3,506
Costo por intereses neto	2,492	1,663
Costo de los servicios del período corriente	2,135	1,952
Saldos al comienzo del año	26,685	19,564
	31/12/17	31/12/16

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de sistemas de información, administrados por el Contador General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad. A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.2 Riesgo de crédito - Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por dos clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado.

14.3 Riesgo de liquidez - El flujo de operaciones de la Compañía depende de los recursos que recibe de sus clientes para cubrir las actividades relacionadas con capital de trabajo.

14.4 Riesgo de financiamiento - En razón de que la Compañía para financiar los gastos de capital, la Compañía tienen que recibir flujo de Clientes y Bancos mediante préstamos.

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

Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	43,082	793
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	27,539	24,921
Activos financieros	163,550	151,618
Total	234,171	177,332
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total	50,236	2,319

15. PATRIMONIO

15.1 Capital asignado - El capital social autorizado consiste en 400 acciones de US\$1.00 dólar a razón de US\$400.00, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, fueron completamente desembolsados.

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

15.3 Utilidades retenidas - Corresponde a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores sujetas a distribución.

Utilidades retenidas – distribuyibles	37,983	31,205
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	666,719	666,719
Superavit por revaluación	885	3,294
Total	705,587	701,218

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15.4 Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía repartió dividendos a sus accionistas por US\$32,144.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

Año terminado	31/12/17	31/12/16
Venta de leche	360,308	349,045
Venta de Vacas y terrenos	28,837	26,922
Venta de Alimentos	2,500	424
Venta de Activos Fijos	513	450
Otros	29	
Total Ingresos operacionales	392,187	376,841

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

Año terminado
31/12/17 31/12/16

Costo operacionales:

Fertilizantes	69,414	82,429
Salud animal	12,993	11,331
Mantenimiento e insumos salas de ordeño	10,980	11,168
Fletes	3,770	1,615
Insumos	958	4,119
Otros insumos	2,210	1,252
Total costo operacionales	100,325	111,914

Gasto de administración:

Sueldos y beneficios sociales	125,259	119,504
Gastos de gestión	29,085	18,196
Depreciaciones	21,780	12,340
Servicios generales	21,416	28,668
Impuestos, contribuciones y otros	18,235	21,146
Honorarios, comisiones y dietas	9,556	18,310
Participación trabajadores	8,832	7,307
Seguros y reaseguros	932	1,286
Útiles de oficina	449	227
Gastos legales	138	
Total gastos de administración y venta	235,682	226,984

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 15 de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos,

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 15 de 2017 y serán presentados para su aprobación, En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones,