

Contenido

Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujo de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

A los miembros del directorio y Accionistas
OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

Quito, 29 de Abril del 2017

Opinión.

Hemos auditado los estados financieros de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 situación financiera de al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Fundamentos de la opinión.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Somos independientes de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.,de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores del (Ecuador), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Asunto que requiere énfasis.

Base Contable

Tal como explica en la Nota 2.1 los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados en Normas Internacionales de Información Financiera estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría.

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende en Informe anual de la Administración, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.,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 la otra información que comprende el Informe de la Gerencia 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. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existen inconsistencias materiales, estamos obligados a reportar dichas inconsistencias. Al respecto no tenemos nada que reportar.

Responsabilidad de la Administración de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., por los estados financieros.

La Administración de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., es responsable de la preparación y presentación razonables de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo (administradores), de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideren materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude en más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación. Omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuadas en función de las circunstancias y estados financieros condensados, es necesaria para interpretar adecuadamente estos estados.”
- No con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información relevada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A. para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere

que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que **OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.** deje de ser una empresa en funcionamiento.

• Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

También proporcionamos a los responsables de la Administración de **OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.** una declaración de que hemos cumplido los requerimiento de ética aplicable en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

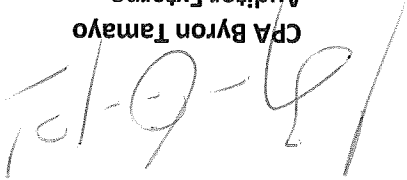
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarán los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

El formato y el contenido de este apartado del informe de auditoría varían en función de la naturaleza de las demás responsabilidades de información del auditor impuestas por la Ley o reglamento locales, o por normas de auditoría nacionales.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía **OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.** como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

Quito, 29 de Abril de 2017


CPA Byron Tamayo
Auditor Externo
RAE 693
CCPP3522

ACTIVOS		NOTA	2016	2015
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES				
5				
DCTOS. Y CUENTAS POR COBRAR				
6				
IMPUESTOS				
7				
Total Activos Corrientes				
84,349				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
8				
878,054				
881,923				
ACTIVOS BIOLÓGICOS				
9				
469,640				
Total Activos NO Corrientes				
1,347,693				
1,343,989				
TOTAL ACTIVOS				
1,436,266				
1,428,339				
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
SOBREGROS Y PRESTAMOS BANCARIOS				
10				
9,706				
3,549				
PROVEEDORES Y OTRAS CXP				
11				
2,287				
5,273				
IMPUESTOS POR PAGAR				
12				
40				
86				
BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO				
13				
11,495				
13,208				
OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO				
14				
49,536				
(4,877)				
Total Pasivos Corrientes				
73,064				
17,239				
PASIVOS NO CORRIENTES:				
SOBREGROS Y PRESTAMOS BANCARIOS				
15				
10,831				
17,645				
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO				
16				
403,189				
422,597				
Total Pasivos NO Corrientes				
414,020				
440,242				
Total Pasivos				
487,085				
457,481				
PATRIMONIO				
18				
CAPITAL SOCIAL PAGADO				
30,000				
22,658				
RESERVA LEGAL Y OTRAS RESERVAS				
22,658				
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES				
40,000				
UTILIDADES RETENIDAS				
(145,399)				
SUPERAVIT POR REVALORIZACION PROPIEDAD				
416,790				
416,790				
RESULTADOS AC. X ADOP. NIIFs				
606,807				
RESULTADOS DEL EJERCICIO				
(21,675)				
Total Patrimonio				
949,182				
970,857				
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO				
1,436,266				
1,428,339				

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ALVARO MUNCHMEYER
GERENTE GENERAL

IRENE FLORES
CONTADOR GENERAL

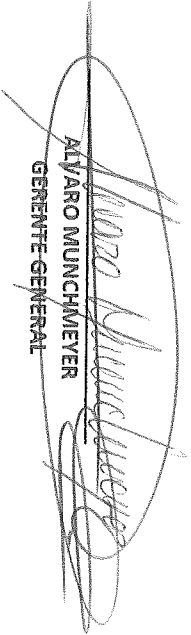
NOTA		2016	2015
VENTAS			
VENTAS DE BIENES			
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Subtotal	19	200,855	339,357
		1,058	244
COSTOS DE VENTAS			
COSTO DE VENTAS			
COSTO MANO DE OBRA			
OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION			
Subtotal	20	3,141	31,780
		100,145	136,376
		39,753	74,841
		143,038	242,997
UTILIDAD BRUTA			
		58,875	96,605
GASTOS DE ADMINISTRACION			
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES			
GASTOS GENERALES DE ADMINIST. Y VENTAS			
GASTOS DE OPERACION	21	77,791	204,325
RESULTADO DE OPERACION			
		(18,916)	(107,720)
GASTOS FINANCIEROS			
GASTOS INTERESES Y OTROS			
	22	2,759	3,136
RESULTADO ANTES DE IMPTOS. Y PROV.			
		(21,675)	(110,856)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO			
		(21,675)	(110,856)

IRENE FLORES
CONTADOR GENERAL

ALVARO MUÑOCHMEYER
GERENTE GENERAL

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizacion</u>	<u>Superavit Revaluacion PPE</u>	<u>Resultados Acumulados</u>			<u>Total</u>
					<u>Resultados Acum. NIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados de ejercicio</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	30,000	22,658	40,000	416,790	(13,091)	46,088	6,091	548,535
Transferencia					619,898	(80,631)	(6,091)	533,177
Utilidad del año							(110,856)	(110,856)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	30,000	22,658	40,000	416,790	606,807	(34,543)	(110,856)	970,857
Transferencia					-	(110,856)	110,856	-
Utilidad del año							(21,675)	(21,675)
Aumentos - Disminuciones						-		-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	30,000	22,658	40,000	416,790	606,807	(145,399)	(21,675)	949,182


ALVARO MUNCHMEYER
GERENTE GENERAL


IRENE FLORES
CONTADORA GENERAL

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015	
(Expresado en dólares estadounidenses)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibo de clientes	190,016
Pagado a proveedores y empleados	(134,011)
Intereses pagados	(2,759)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	53,246
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de propiedades planta y equipo	(35,265)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(42,838)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	6,157
Préstamos a largo plazo	(26,222)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(20,065)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(9,657)
Efectivo y sus equivalentes al inicio de año	11,452
Efectivo y sus equivalentes al final del año	1,795
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad (pérdida) neta	(21,675)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	39,134
Cambios en activos y pasivos:	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(11,897)
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1,984)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(2,985)
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	52,654
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	53,246
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros	
ALVARO MUNCHAVEYER GERENTE GENERAL IRENE FLORES CONTADORA GENERAL	
2016	
2015	
(60,450)	

1. INFORMACION GENERAL
1.1 Constitución y Objeto Social

La compañía se constituyó legalmente en el Ecuador, según escritura del 30 de enero del 2002, ante el Dr. Alfonso Freire Zapata, Notario Décimo Cuarto del cantón Quito.

Objeto Social.- La actividad principal es el cultivo y comercialización de Palma Africana, se dedicará a la compra-venta, comercialización, distribución, sea por mayor o menor, la importación y exportación de todo tipo de;

a) Productos e insumos agrícolas, sea estado natural, semi procesado;
b) Productos pecuarios del mar y sus derivados; c) Maquinaria industrial que incluye equipos para las industrias agrícolas, pecuarias, ganadera, textil, maderera, gráfica, alimenticia, hotelera, automotriz y de la construcción.

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro mercantil.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPPRESA: Vía a Esmeraldas kilómetro 28 Carretera Costera, Parroquia la Concepción, Cantón San Lorenzo.
CAPITAL SOCIAL: Con fecha 14 de noviembre del 2007 en la notaría Décima Octava del Dr. Enrique Díaz Ballesteros según escritura No. 4.576 se realiza aumento de capital social de USD. 15,000.00 a USD. 30,000.00 dividido en 30.000 acciones ordinarias y normativas de USD 1,00 cada una y se reforman a los estatutos, se inscriben en el registro de la Propiedad del Cantón San Lorenzo bajo el repertorio 1 y Registro 204.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el

uso de ciertos estimados contables requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Clasificación	Impacto de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Clarificar a los requerimientos de medición de los créditos exigible legalmente a compensar los valores reconocidos y "Intento de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".		1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.		1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permitir continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.		1 de enero del 2014
NIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIF 9.		1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considerará cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la venta.		1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones futuras definidas, que son independientes del número de años de servicio.		1 de julio del 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.		1 de enero del 2016
NIF 10 NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre inversoras y asociadas y negocios conjuntos.		1 de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingresos que no se reconocen como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.		1 de enero del 2016
NIC 16 NIC 38 NIC 39	Enmienda. Acerca de la aplicación sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.		1 de julio del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.		1 de julio del 2016
NIC 16 NIC 41 NIF 15	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricar.		1 de julio del 2016
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocer ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).		1 de enero del 2017
NIF 9 NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir mejorar las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros, además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".		1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2015, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2015: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - "Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

economizamiento

a Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición inicial

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “(Gastos) ingresos financieros, netos”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones bancarias”.

(ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales

cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se considerarán indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía No ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar, mantiene el saldo del 2015 \$ 4,793 que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y los costos de compra, materia prima y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente

atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considere valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de Bienes		Número de años
Edificios		30-40
Maquinaria y equipo		10-15
Muebles y Enseres		12
Vehículos		6-8
Equipos de computación		5-7
Equipo		5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(iii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes

y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii)Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial,

tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos sean aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de precio y concentración:

(i) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

(iii) Riesgo de precios productos:

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con proveedores locales y del exterior.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “A”.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras:
Banco Pichincha
Banco Bolivariano

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La cobranza es realizada por el departamento de cobranzas

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que

requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrian hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos de El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos

descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTE**

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Caja		Nota		31-dic-16	31-dic-15
CAJA		1		300	300
BANCOS		2		1,495	11,152
Efectivo y Equivalentes				1,795	11,452

(1) En la cuenta Caja chica se utiliza para gastos menores de conformidad con los procedimientos establecidos.

(2) La cuenta Bancos se encuentran con su debida conciliación bancaria en las siguientes Instituciones Financieras:

Produbanco Ahorros 12004116327
Produbanco Cta. 02060016120
Pichincha Cta. Cte. 31843932-04

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Cuentas por Cobrar Clientes	Nota	31-dic-16	31-dic-15
Anticipo Proveedores	1	2,076	2,307
Anticipo Empleados		20,651	16,198
Otras Cuentas por Cobrar	2	55,964	48,669
Dctos y Cuentas por Cobrar		81,447	69,550

La composición del rubro de Documentos y Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentra detallado así:

(1) Cuentas por Cobrar Clientes, presenta un saldo de USD \$ 2,076 provenientes de ventas.

(2) Otras Cuentas por Cobrar, corresponde a deudas pendientes, registradas en las siguientes cuentas, Cuenta por liquidar ANCUA por USD \$ 919, Préstamo a Empleados por USD \$ 1,021, Anticipo a Transportistas por USD \$ 3,994, Anticipo Trabajos Agrícolas por USD \$ 27,714, Anticipo Trabajos Ocasionales Motoguadañas por USD \$ 1,225, Anticipo por Justificar por USD \$ 1,738 Anticipo Trabajos Maquinaria por USD \$ 19,353

7. IMPUESTOS – CREDITO TRIBUTARIO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

RETENCIONES EN LA FUENTE	Nota	31-dic-16	31-dic-15
Impuestos	1	5,331	3,347
El Valor de los Impuestos Corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2016 se detalla así:		5,331	3,347

(1) Retenciones en la fuente corresponde a valores del periodo.

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

La Compañía al 31 de Diciembre 2016 presenta un saldo de Propiedad, Planta y Equipo por US\$. 1, 042, 829 menos una depreciación acumulada por US\$. 164,775, con valor Neto de Activos Totales por US\$. 878, 054.

(2) La cuenta de maquinaria y equipo en el periodo auditado presenta una variación que incrementa el valor de activos por USD \$ 35, 265.

Deprec. Acum. Edificios	-	-	(1,439)	(1,439)
Deprec. Acum. Maquinaria y Equipo	(7,667)	-	(6,023)	(13,691)
Deprec. Acum. Vehículos	(21,050)	-	(11,042)	(32,092)
Deprec. Acum. Muebles y Enseres	(980)	-	(255)	(1,235)
Deprec. Acum. Instala. y Construc.	(95,944)	-	(20,375)	(116,319)
(-) Depreciación Acumulada	(125,641)	-	(39,134)	(164,775)
Nota	31-dic-15	Bajas	Adiciones	31-dic-16

23

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Plantas	1	Plantas en Proceso	2	Otros Activos	3	P Subtotal (1)	4	(-) AMORTIZACION ACUMULADA	4	Activos Biológicos
Plantas	662,344	-	-	-	-	709,837	(247,771)	-	-	462,067
Plantas en Proceso	47,493	-	-	-	-	7,573	-	-	-	7,573
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
P Subtotal (1)	-	-	-	-	-	717,410	(247,771)	-	-	469,640
(-) AMORTIZACION ACUMULADA	-	-	-	-	-	-	(247,771)	-	-	-
Activos Biológicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) El valor de los activos biológicos por Plantas tenemos en el período auditado un valor de USD \$ 662, 344.

(2) Plantas en proceso no presenta variación con el año anterior es decir mantiene USD \$ 47, 493.

(3) La cuenta otros activos corresponde a valores destinados a activar nuevos proyectos tales como, Cuenta para Activar un Proyecto Palma por USD \$ 7, 336 y Cuentas p-ara Activar Proyecto de Pimientos por USD \$ 237.

La amortización de activos biológicos se presenta así:

Amort. Acum. Plantas	31-dic-15	Bajas	Adiciones	31-dic-16	Nota
Amort. Acum. Plantas	(215,246)	-	-	(215,246)	
Amort. Acum. Plantas- Revalu	(32,525)	-	-	(32,525)	
(-) Amortización Acumulada	(247,771)	-	-	(247,771)	

(4) La amortización acumulada por los activos biológicos mantiene un rubro con respecto al 2015

10. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Diners Club Alvaro Muchmeyer	1	Diners Corporativa	2	Visa Olenza	2	Sobregiro Bancario	3	Préstamos y sobregiros bancarios
Diners Club Alvaro Muchmeyer	867	1,702	5,083	2,053	9,706	-	-	3,549
Diners Corporativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Visa Olenza	-	-	-	-	-	-	-	-
Sobregiro Bancario	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y sobregiros bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) La empresa presenta valores pendientes de pago con Diners Club Alvaro Muchmeyer por USD \$ 867 valor que disminuyo con respecto al 2015.

(2) La compañía incremento su deuda en dos tarjetas de crédito la primera Diners Corporativa por USD \$ 1, 702 y Visa Olenza por USD \$ 2, 053.

(3) Existe además un sobre giro Bancario por USD \$ 2, 053.

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de la cuenta es como sigue:

PROVEEDORES LOCALES		Nota	1
Proveedores Locales y del Exterior			
31-dic-16	31-dic-15		
2,287	5,273		
2,287	5,273		

(1) Proveedores La Compañía presenta cuentas por pagar a los proveedores por USD \$ 2, 287 miso que disminuyo en comparación con el 2015.

12. IMPUESTOS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR		Notas	31-dic-16	31-dic-15
IVA POR PAGAR				
Impuestos por Pagar		1	40	86
			10	5
			30	81

Un detalle de Impuestos Corrientes es como sigue:

(1) El periodo auditado da origen a las cuentas Retenciones en la fuente por pagar por USD \$30 e IVA por Pagar un valor de USD \$ 10.

Activo y pasivo del año corriente y diferido- Un resumen de activos y pasivos

Activos por impuestos Diferidos

Activos por impuestos corrientes:

Crédito tributario de impuesto a la renta

TOTAL

5,331	5,331
3,347	3,347

Pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos corrientes:

TOTAL		
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	10	5
Retenciones en la fuente por pagar	30	81
Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:		
	31-dic-16	31-dic-15
	40	86

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(21,675)	(110,856)
Gastos no deducibles (1)	1,047	20,753
Utilidad gravable	(20,629)	(90,103)
Gastos No Deducibles	31-dic-16	31-dic-15
GASTOS NO JUSTIFICADOS CON FACTURAS	539,47	18,020,65
	539,47	18,020,65
	539,47	18,020,65

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Determinación de Impuesto a Pagar:

Anticipo pagado	-	(22,200)
Retenciones en la fuente efectuados	(1,984)	(2,618)
Crédito tributario periodos anteriores	(3,347)	-
Saldo (a favor) por pagar (ver Nota 12)	(5,331)	(24,818)

Aspectos Tributarios:

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el “Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal”, mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.

Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.

Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.

Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.

Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.

Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.

Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.

Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraisos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.

Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.

Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.

Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

13. BENEFICIOS EMPLEADOS Y OTROS PASIVO C.P.

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	Notas	31-dic-16	31-dic-15
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	1	2	2,328
IESS POR PAGAR	2	2,662	2,682
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	3	8,831	8,198
Beneficios a Empleados CP		11,495	13,208

(1) Remuneraciones por pagar se liquidan en el próximo periodo.

(2) IESS por pagar se liquidan en el próximo periodo.

(3) Beneficios Sociales corresponde a provisiones sociales que se liquidan conforme a los pagos en las fechas establecidas.

14. OTROS PASIVOS A CORTO LAZO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Cuentas por pagar relacionadas		31-dic-16		31-dic-15	
Comisariato por Pagar		49,304		-	
Alberto Velez por Pagar		33		(4,877)	
		199		-	
Otros Pasivos por Pagar CP		49,536		(4,877)	

(1) Cuentas por cobrar relacionadas corresponde AL Sr. Alvaro Munchmeyer por USD \$ 2, 241, Préstamo a Cristina Munchmeyer por USD\$ 6, 663, Préstamo Silvia Ponce por USD \$ 5, 400 y Préstamo al Sr. Alvaro Munchmeyer por un valor de USD \$ 35, 000

15. PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO		31-dic-16		31-dic-15	
SOBREGIROS Y PRESTAMOS BANCARIOS		10,831		17,645	
		1		17,645	

(1) La compañía mantiene un valor pendiente de pago con Instituciones Financieras por USD\$ 10, 831.

16. OTROS PASIVOS LARGO PLAZO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Cuentas por pagar relacionadas		31-dic-16		31-dic-15	
Otros Pasivos Financieros LP		403,189		422,597	
(1) Las cuentas por pagar relacionadas largo plazo corresponde a Alvaro Muchmeyer por UAS \$ 201, 577 y a Silvia Ponce por USD \$ 201, 612.		1		422,597	

17. PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas

- (a) Las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y
- (ii) personal clave de la gerencia o administración.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. MAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. MAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas. El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas deberá ser presentado cuando se efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior, por un monto acumulado superior a USD 3.000.000,00

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son Gerencia General y Subgerencia.

18. PATRIMONIO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Patrimonio		Nota		31-dic-16	31-dic-15
CAPITAL		1		30,000	30,000
RESERVA LEGAL		2		22,658	22,658
UTILIDADES RETENIDAS		3		(186,365)	(297,221)
EFFECTOS NIIF's		4		457,757	568,612
SUPERAVIT POR REVALORIZACION PROPIEDAD		5		606,807	606,807
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		6		40,000	40,000
RESULTADOS INTEGRALES 2016		7		(21,675)	-
				<u>949,182</u>	<u>970,857</u>

- (1) Corresponde Capital Suscrito por el valor de US\$. 30, 000
- (2) La Reserva Legal según legislación vigente:

“La Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.”

En base a lo anterior la empresa considera mantener el valor de su reserva legal representada en un monto de USD \$22,658, valor que no presenta variación con respecto al año 2015.

La Compañía conforme a los resultados del presente ejercicio debe proceder a realizar la provisión de Reserva Legal respectiva.

(3) Las utilidades retenidas en el periodo auditado 2016 son de USD \$ 3,652, mismo que presenta variación con el periodo 2015.

(4) Corresponde a saldo de acuerdo a la adopción por primera vez de las NIIF para Pymes; Efectos NIIF'S, son los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", mismos que generaron un saldo acreedor por USD \$457, 757 y solo podrán ser compensado por los Pérdidas Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(5) Superávit por Revalorización de Propiedad Planta y equipo mantiene el saldo del año anterior 2015 es decir por USD \$ 416, 790.

(6) Aportes Futuras Capitalizaciones, corresponde a los aportes que formaran parte del patrimonio, así los accionistas mantiene los recursos de la compañía por un valor de USD \$ 40, 000 sin variación al periodo anterior.

(7) El Resultado Integral del periodo es una Perdida de USD \$ 21, 675.

19. VENTAS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

VENTAS DE BIENES		Ingresos	
INGRESOS NO OPERACIONALES			
1	2	31-dic-16	31-dic-15
200,855	1,058	201,913	339,601
339,357	244		

(1) La Compañía tiene ingresos por venta de frutas tarifa 0%, USD \$ 200, 855

(2) Además presenta ingresos no operacionales a razón de Ingresos Financieros e Ingresos por Intereses.

20. COSTOS DE PRODUCCION – MARGEN DE UTILIDAD

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

COSTO DE VENTAS		
COSTO MANO DE OBRA	3,141	31,780
OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	100,145	136,376
	39,753	74,841
	<u>143,038</u>	<u>242,997</u>

21. GASTOS DE OPERACION

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

GASTOS DE ADMINISTRACION		
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	36,321	155,954
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRIST Y VENTAS	39,134	24,972
	2,336	23,399
	<u>77,791</u>	<u>204,325</u>

(1) Se presenta una variación significativa en Gastos de Administración, ya que en el periodo anterior 2015, existió Amortización por USD\$ 75,670, mientras que en el periodo auditado 2016 no se presenta esta cuenta.

22. GASTOS FINANCIEROS

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

GASTOS FINANCIEROS		
	2,759	3,136
	<u>2,759</u>	<u>3,136</u>

23. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA – JUBILACION – DESAHUCIO.

Jubilación Patronal.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, 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.

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 Sociedad entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

24. CONTINGENCIAS

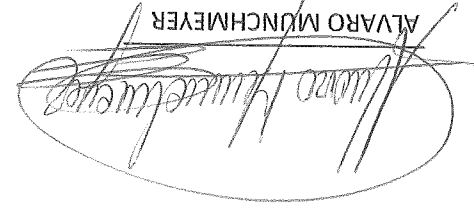
No hemos recibido respuesta a nuestro proceso de circularización por parte de clientes, proveedores y compañía de seguros.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión del Informe de Auditoría (Abril de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia General y serán presentados a los accionistas y Junta General de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificaciones.


ALVARO MÜNCHMEYER
GERENTE GENERAL


IRENE FLORES
CONTADORA GENERAL