

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDTORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
FUMICAR S.A.**

Opinión Calificada

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

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FUMICAR S.A.** al 31 de diciembre de 2016, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión Calificada

Como se menciona en la Nota 10 la Administración de la Compañía decidió no reconocer como resultado del año la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio del personal con tiempo de servicio en la Compañía menor a 10 años lo que constituye una desviación de las Normas Internacionales de Información Financiera. El estudio actuarial practicado por un profesional independiente establece el costo no reconocido y el efecto en los gastos, utilidad del año y patrimonio neto.

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 **FUMICAR S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Responsabilidades 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 acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 información financiera de la Compañía.

Responsabilidades 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. Los 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.

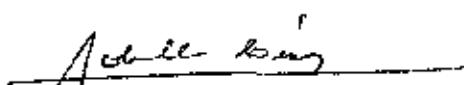
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escépticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 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 eficacia 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 futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.
- 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.

**PROFESSIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236**

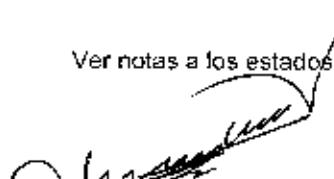

**CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223**

**8 de marzo de 2017
Guayaquil – Ecuador**

FUMICAR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo | | 167.023 | 68.566 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 4 | 1.077.683 | 1.029.657 |
| Inventarios | 5 | 570.584 | 1.089.905 |
| Activo por impuesto corriente | 9 | 57.676 | 52.905 |
| Pagos anticipados | | 68.609 | 69.026 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | <u>1.941.575</u> | <u>2.300.059</u> |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Propiedad, mobiliario y equipo | 6 | 1.754.392 | 1.822.309 |
| Otros activos | | - | 300 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | <u>1.754.392</u> | <u>1.822.609</u> |
| TOTAL ACTIVO | | <u>3.695.967</u> | <u>4.122.668</u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 7 | 323.255 | 550.427 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 8 | - | 178.200 |
| Pasiva por impuesto corriente | 9 | 8.379 | 7.627 |
| Beneficios a los empleados | 10 | 21.823 | 24.466 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | <u>353.457</u> | <u>760.720</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Beneficios a los empleados | 10 | 4.407 | 3.712 |
| Pasivo por impuesto diferido | 9 | 3.828 | 4.381 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | <u>8.235</u> | <u>8.093</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u>361.692</u> | <u>768.813</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital suscrito | 11 | 3.500.000 | 3.500.000 |
| Aportes para futura capitalización | | 169.070 | 169.070 |
| Reserva legal | 12 | 67 | 67 |
| Resultados acumulados | 13 | (334.917) | (315.282) |
| Ganancia actuaria | 10 | 55 | - |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>3.334.275</u> | <u>3.353.855</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>3.695.967</u> | <u>4.122.668</u> |

Ver notas a los estados financieros



Sr. Magno Sánchez Iturralde

Gerente



Sr. William Tandazo Mazzini

Contador

FUMICAR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Notas</u> | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
|---|--------------|------------------|------------------|
| VENTAS | | 3.316.148 | 3.358.732 |
| COSTO DE VENTAS | | (2.186.498) | (2.271.883) |
| UTILIDAD BRUTA | | <u>1.129.650</u> | <u>1.086.849</u> |
| OTROS INGRESOS | | <u>23.747</u> | <u>39.590</u> |
| GASTOS: | | | |
| Ventas y mercadeo | 14 | 421.852 | 422.663 |
| Administrativos | 14 | 439.559 | 475.491 |
| Aeronaves | 14 | 189.022 | 142.961 |
| Financieros | | 14.070 | 23.581 |
| Pérdida en venta de PPE | 7 | <u>65.389</u> | <u>-</u> |
| | | <u>1.129.692</u> | <u>1.064.695</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 23.506 | 61.743 |
| Participación a trabajadores | 10 | 3.526 | 9.261 |
| Impuesto a la renta | 9 | <u>39.614</u> | <u>17.158</u> |
| (PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO | | <u>(19.635)</u> | <u>35.323</u> |
| Partidas que no se reclasificaron posteriormente a resultados: | | | |
| Ganancia actuarial por plan de beneficios definidos (neto de impuestos por \$15) | 10 y 9 | <u>55</u> | <u>-</u> |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL | | <u>(19.580)</u> | <u>35.323</u> |

Ver notas a los estados financieros



Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente



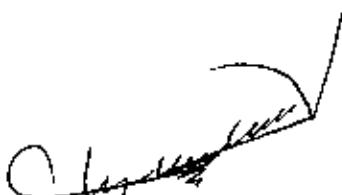
Sr. William Tandazo Mazzini
Contador

FUMICAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Notas</u> | <u>Capital suscrito</u> | <u>Aportes futura capitalización</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Ganancia actuarial</u> | <u>TOTAL</u> |
|-----------------------------------|--------------|-------------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2015 | | 1.000.000 | 2.644.070 | 67 | (350.606) | - | 3.293.531 |
| Capitalización | 11 | 2.500.000 | (2.475.000) | - | - | - | 25.000 |
| Utilidad del año | | - | - | - | 35.323 | - | 35.323 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 13 | <u>3.500.000</u> | <u>169.070</u> | <u>67</u> | <u>(315.282)</u> | <u>-</u> | <u>3.353.855</u> |
| Resultado integral total | | - | - | - | (19.635) | 55 | (19.580) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 13 | <u><u>3.500.000</u></u> | <u><u>169.070</u></u> | <u><u>67</u></u> | <u><u>(334.917)</u></u> | <u><u>55</u></u> | <u><u>3.334.275</u></u> |

Ver notas a los estados financieros



Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente



Sr. William Tandazo Mazzini
Contador

FUMICAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Cobros provenientes de clientes | | 3.256.749 | 3.309.567 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 26.247 | 315.788 |
| Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios | | (1.981.953) | (2.467.967) |
| Pagos a y por cuenta de empleados | | (774.607) | (747.343) |
| Intereses pagados | | (14.070) | (19.016) |
| Impuesto a la renta pagado | 9 | (44.953) | (44.849) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | 467.413 | 346.181 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Adiciones de mobiliario y equipo | 6 | (175.137) | (259.501) |
| Venta de activo corriente disponible para la venta | | 2.500 | 20.000 |
| EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | (172.637) | (239.501) |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 8 | (178.200) | 178.200 |
| Pagos a parte relacionada | 15 | (18.119) | (317.157) |
| Aumento de capital | | - | 25.000 |
| EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | (196.319) | (113.957) |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO | | 98.456 | (7.277) |
| EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | | 68.566 | 75.843 |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | 167.023 | 68.566 |

Ver notas a los estados financieros


Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente

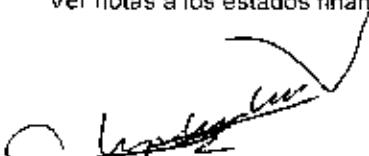

Sr. William Landazuri Mazzini
Contador

FUMICAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | Notas | 2.016 | 2.015 |
|---|-------|------------|-----------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Resultado integral total | | (19.580) | 35.323 |
| Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo | | | |
| Participación a trabajadores | | 3.526,84 | 9.261 |
| Impuesto a la renta | 9 | 39.614,27 | 17.158 |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | 4 | 5.501,10 | 5.967 |
| Depreciación | 6 | 175.166,14 | 153.448 |
| Pérdida en propiedad y equipo | 6 | 65.388,54 | 276.199 |
| Provisión de intereses | | - | 18.635 |
| Provisión para desahucio | 10 | 710,22 | 2.031 |
| | | 270.326,20 | 518.024 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | | | |
| (Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar | | (53.528) | 147.536 |
| Disminución (aumento) en inventarios | | 519.321 | (418.595) |
| (Aumento) en activo por impuesto corriente | | (4.771) | (9.093) |
| (Aumento) en pagos anticipados | | (9.583) | (18.318) |
| Disminución en otros activos | | 300 | - |
| (Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar | | (209.053) | 166.358 |
| (Disminución) en pasivo por impuesto corriente | | (39.430) | (39.897) |
| (Disminución) en beneficios a los empleados | | (6.168) | (34) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | 467.413 | 346.181 |

Ver notas a los estados financieros


Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente


Sr. William Tandazo Mazzini
Contador

FUMICAR S.A.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

FUMICAR S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 23 de mayo de 2001 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de enero de 2002 en el Registro Mercantil y su actividad principal es realizar atomizaciones aéreas de plantaciones de bananos y otros ciclos cortos y otras actividades de aspersión para la agricultura, a la siembra y fertilización aéreas y demás actividades relacionadas, a la importación y exportación de insumos agrícolas, químicos y a su distribución en todo el país.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la av. José Santiago Castillo y av. Juan Tanca Marengo km 1.8 Edificio Ecu aquímica.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 8 de marzo de 2017.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

Los estados financieros de Fumicar S.A. deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Ecu aquímica S.A. (su controladora). Dichos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo a NIIF y se presentan en forma separada.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También se requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

Incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, 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 con cambios en resultados 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 de 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "prestamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.
- c. Anticipos a proveedores: Corresponde a valores entregados para la adquisición de mercaderías. Se presentan el valor de los desembolsos realizados y se liquidan a la recepción del inventario.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones con Instituciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.
- c. Cuentas por pagar a partes relacionadas: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

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

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 consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja 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 se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

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

2.5 Pagos anticipados.

Seguros, representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en **impuesto a la renta definitivo**.

2.8.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros 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 registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en la utilidad o perdida del periodo.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.11 Costos y gastos

Se registran al costo histórico en el periodo en que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas:

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos – tasa de descuento.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post – empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda en que los beneficios deben ser pagados. Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de curso legal en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para

permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

Modificación a la NIIF 7, Iniciativa de revelación

Modificación a la NIC 12, Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIIF 16; Arrendamientos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de períodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables se determina, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la jubilación patronal y bonificación por desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Clientes | | |
| Relacionados | 325.621 | 477.943 |
| No relacionados | 762.602 | 550.880 |
| Provisión por deterioro | <u>(19.601)</u> | <u>(14.100)</u> |
| | <u>1.068.622</u> | <u>1.014.723</u> |
| Anticipo a proveedores | 5.344 | 12.421 |
| Empleados | 3.717 | 2.512 |
| | <u>1.077.683</u> | <u>1.029.657</u> |

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

| | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | (14.100) | (8.132) |
| Provisión | <u>(5.501)</u> | <u>(5.967)</u> |
| Saldo al final del año | <u>(19.601)</u> | <u>(14.100)</u> |

5 - INVENTARIOS

| | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
|--------------------------|----------------|------------------|
| Mercaderías | 330.417 | 530.667 |
| Suministros y materiales | 13.523 | 25.996 |
| Repuestos de aeronaves | 226.644 | 260.466 |
| Mercaderías en tránsito | <u>-</u> | <u>272.775</u> |
| | <u>570.584</u> | <u>1.089.905</u> |

6 - PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

| | 31-12-2015 | Adiciones | Ventas/Bajas | 31-12-2016 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Terreno | 47.268 | 29.848 | - | 77.116 |
| Aeronaves | 1.262.567 | 173.549 | (75.635) | 1.360.480 |
| Muebles y enseres | 32.898 | <u>-</u> | <u>-</u> | 32.898 |
| Equipos e instalaciones | 824.203 | 4.734 | - | 828.938 |
| Equipos de computación y software | 9.908 | 3.892 | - | 13.800 |
| Vehículos | 157.321 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>157.321</u> |
| | <u>2.334.165</u> | <u>212.023</u> | <u>(75.635)</u> | <u>2.470.554</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(548.743)</u> | <u>(175.166)</u> | <u>7.746</u> | <u>(716.162)</u> |
| Construcciones en curso | 1.785.423 | 36.857 | (87.889) | 1.754.391 |
| | <u>36.886</u> | <u>-</u> | <u>(36.886)</u> | <u>-</u> |
| | <u>1.822.309</u> | <u>36.857</u> | <u>(104.774)</u> | <u>1.754.391</u> |

6 - PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)

| | <u>1-1-2015</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Venta/Bajas</u> | <u>31-12-2015</u> |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Terreno | 47.268 | - | - | 47.268 |
| Aeronaves | 1.460.513 | 73.532 | (271.478) (1) | 1.262.567 |
| Muebles y enseres | 32.898 | - | - | 32.898 |
| Equipos e instalaciones | 439.049 | 385.154 | - | 824.203 |
| Equipos de computación y software | 9.908 | - | - | 9.908 |
| Vehículos | 170.660 | 48.000 | (61.339) | 157.321 |
| | 2.160.296 | 506.686 | (332.817) | 2.334.165 |
| Depreciación acumulada | (451.913) | (153.448) | 56.619 | (549.743) |
| | 1.708.383 | 353.238 | (276.198) | 1.785.423 |
| Construcciones en curso | 284.071 | 137.969 | (365.154) | 36.886 |
| | 1.992.454 | 491.207 | (661.353) | 1.822.309 |

(1) Baja por siniestro de avionetas, pérdidas fueron indemnizadas por seguros.

7 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores locales | | |
| Relacionados | 187.712 | 179.479 |
| No relacionados | 103.139 | 69.997 |
| Proveedores exterior | 2.323 | 265.390 |
| Partes relacionadas (Nota 15) | 2.005 | 20.124 |
| Otras | 28.076 | 15.437 |
| | <u>323.255</u> | <u>550.427</u> |

8 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

| | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
|---|--------------|--------------|
| Banco Bolivariano | | |
| Aval bancario para financiar facturas de proveedores con vencimiento en mayo de 2016. | - | 176.200 |

9 - IMPUESTOS

| | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Activo por impuesto corriente | | |
| Impuesto a la renta | <u>57.676</u> | <u>52.905</u> |
| Pasivo por impuesto corriente | | |
| Retenciones en la fuente | | |
| Impuesto a la renta | 8.210 | 7.255 |
| Impuesto al valor agregado | 169 | 372 |
| | <u>8.379</u> | <u>7.627</u> |

9 - IMPUESTOS (continuación)

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

| | 2.016 | 2.015 |
|---|----------------------|----------------------|
| Gasto por impuesto corriente | 40.182 | 35.686 |
| (Ingreso) gasto por impuestos diferidos | (568) | (18.527) |
| | <u>39.614</u> | <u>17.158</u> |

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

| | 2.016 | 2.015 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo al inicio del año | (52.905) | (43.741) |
| Retenciones de terceros | (44.953) | (43.806) |
| N/C SRI por aplicar | - | (1.043) |
| Impuesto causado | 40.182 | 35.686 |
| Saldo al final del año | <u>(57.676)</u> | <u>(52.905)</u> |

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | 2.016 | 2.015 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Activo (pasivo) por impuesto diferido | | |
| Saldo al inicio del año | (4.381) | (22.908) |
| Generación por ganancia actuarial | (15) | - |
| Reversión de diferencias temporarias | 568 | 18.527 |
| Saldo al final del año | <u>(3.828)</u> | <u>(4.381)</u> |

10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

| | 2.016 | 2.015 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Décimo tercer y cuarto sueldo | 8.315 | 8.172 |
| Aporte patronal | 6.658 | 6.116 |
| Vacaciones | 3.325 | 917 |
| Participación a trabajadores | 3.526 | 9.261 |
| | <u>21.823</u> | <u>24.466</u> |

| | 2.016 | 2.015 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo al inicio del año | 24.466 | 14.377 |
| Provisión | 186.072 | 187.778 |
| Pagos | (186.715) | (177.689) |
| Saldo al final del año | <u>21.823</u> | <u>24.466</u> |

10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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 bonificará con 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio, prestados a la compañía.

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

| | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | 3.712 | 2.543 |
| Pagos | - | (862) |
| Costo del período | 765 | 2.031 |
| Ganancia actuaria | (70) | - |
| Saldo al final del año | <u>4.407</u> | <u>3.712</u> |

Los importes reconocidos son los siguientes:

| | <u>Jubilación patronal</u> | |
|--|----------------------------|--------------|
| | <u>2.016</u> | <u>2.015</u> |
| Valor presente de la obligación al 31 de diciembre | 62.260 | 54.335 |
| Costo no reconocido (1) | (62.260) | (54.335) |
| Pasivo neto | <u>-</u> | <u>-</u> |

(1) La Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de jubilación de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en \$62.260 (\$54.335 en 2015) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$52.921 (\$46.185 en 2015).

Los cálculos actariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados 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.

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

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Tasas de descuento | 8,46% | 8,68% |
| Tasa esperada del incremento salarial | 4,19% | 4,50% |

11 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 3'500.000 de acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 5 de febrero de 2015 se aumentó el capital suscrito en \$2.500.000, mediante aporte en numérico \$25.000 y por compensación de crédito \$2.475.000.

11 - CAPITAL SUSCRITO (continuación)

La composición accionaria es la siguiente:

| Accionistas | Nacionalidad | Acciones | |
|--|--------------|------------------|---------|
| | | No | % |
| Equaquimica Ecuatoriana de Productos Químicos C.A. | Ecuatoriana | 3.490.000 | 99,7143 |
| Farmagro S.A. | Ecuatoriana | 10.000 | 0,2857 |
| | | <u>3.500.000</u> | |

12 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13 - RESULTADOS ACUMULADOS

| | 2.016 | 2.015 |
|---|------------------|------------------|
| Pérdidas acumuladas | (522.579) | (502.945) |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF | <u>187.663</u> | <u>187.663</u> |
| | <u>(334.917)</u> | <u>(315.282)</u> |

13.1 Resultados acumulados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las 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", que generaron un saldo acreedor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

14 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

| | 2.016 | 2.015 |
|---|------------------|------------------|
| Sueldos y beneficios a los empleados | 768.439 | 747.308 |
| Mantenimiento y reparaciones | 226.062 | 401.419 |
| Seguros | 237.922 | 204.912 |
| Depreciación | 175.166 | 153.448 |
| Otros servicios | 50.159 | 45.100 |
| Otros | 644.099 | 280.264 |
| Gastos incluidos como costo de ventas | <u>(934.446)</u> | <u>(788.766)</u> |
| | <u>1.167.400</u> | <u>1.043.686</u> |
| | | |
| Remuneraciones y beneficios a empleados | 2.016 | 2.015 |
| | | |
| Sueldos y salarios | 585.893 | 588.790 |
| Beneficios sociales | 63.673 | 63.682 |
| Aportes al IESS | 118.874 | 114.835 |
| | <u>768.439</u> | <u>747.308</u> |

15 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

El saldo al 31 de diciembre es como sigue

| | Cuentas por Pagar | |
|-------------|-------------------|---------------|
| | 2.016 | 2.015 |
| Equaquímica | <u>2.005</u> | <u>20.124</u> |

Resumen de las principales transacciones:

| | 2.016 | 2.015 |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Ingresos por servicios de fumigación | 935.682 | 877.187 |
| Venta de aceite agrícola | 284.474 | 255.340 |
| Venta de agroquímicos | 44.950 | - |
| Gastos por servicios contables | 39.332 | 16.240 |
| Préstamo recibido | - | 200.000 |
| Gastos por intereses | - | 19.016 |
| Compra de agroquímicos | 171.967 | 662.405 |
| Compra de aceite agrícola | 89.944 | - |

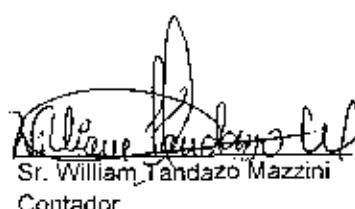
La compañía es codeudora del préstamo hipotecario por \$ 1.000.000 que mantiene la parte relacionada Equaquímica con vencimiento en mayo de 2018.

16 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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



Sr. Magno Sánchez Iturralde
Gerente



Sr. William Tandazo Mazzini
Contador