



DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S.A.
Auditores Independientes & Consultores de Negocios

MARSEGSTAR S. A.

**Estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016
e Informe de los Auditores Independientes**

MARSEGSTAR S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambio en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
MARSEGSTAR S. A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MARSEGSTAR S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 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, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **MARSEGSTAR S. A.**, al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de **MARSEGSTAR 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.

Otro asunto

Los estados financieros adjuntos de **MARSEGSTAR S. A.** correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión no modificada sobre los referidos estados financieros el 23 de marzo del 2016.

Handwritten mark

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

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

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. 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 escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la 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. *n*

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

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

DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES S. A. DECONAUDI
SC- RNAE-2 No. 455


GRACE PAZMIÑO ZAMORA

Socio Responsable

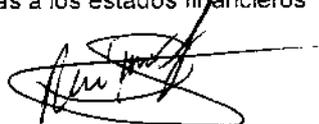
REG. 24.137

Guayaquil, Marzo 15 del 2017

MARSEGSTAR S. A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 4)	71,102	13,801
Activos financieros, neto (Nota 5)	612,167	630,906
Inventarios (Nota 6)	1,819,708	2,109,647
Pagos anticipados	9,330	50,762
Activo por impuestos corrientes (Nota 9)	41,821	59,128
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,554,128</u>	<u>2,864,244</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Activos fijos, neto (Nota 7)	2,016	2,016
Otros activos	3,160	17,563
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5,176</u>	<u>19,579</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>2,559,304</u>	<u>2,883,823</u>
 PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
PASIVOS CORRIENTES		
Pasivos financieros (Nota 8)	989,173	1,231,045
Pasivo por impuestos corrientes (Nota 9)	1,856	38,130
Beneficios a los empleados (Nota 10)	26,120	34,813
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,017,149</u>	<u>1,303,988</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Jubilación y desahucio (Nota 11)	23,530	27,091
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>23,530</u>	<u>27,091</u>
TOTAL PASIVOS	<u>1,040,679</u>	<u>1,331,079</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 12)	50,000	50,000
Aporte futuro aumento de capital (Nota 13)	1,359,196	1,359,196
Reserva legal (Nota 14)	37,774	29,826
Resultados acumulados (Nota 15)	71,655	113,722
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,518,625</u>	<u>1,552,744</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,559,304</u>	<u>2,883,823</u>

Ver notas a los estados financieros

**SR. CARLOS RENE ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL****CPA. SILVIA TIGRERO VILLON
CONTADORA GENERAL**

MARSEGSTAR S. A.

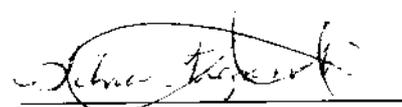
**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
INGRESOS		
VENTAS (Nota 16)	2,005,683	2,878,791
COSTO DE VENTAS (Nota 16)	<u>(1,368,643)</u>	<u>(2,052,163)</u>
UTILIDAD BRUTA	637,040	826,628
GASTOS:		
Gastos de administración	430,722	449,701
Gastos de ventas	102,589	146,912
Gastos financieros	<u>30,374</u>	<u>56,471</u>
TOTAL	<u>563,685</u>	<u>653,084</u>
Otros ingresos	<u>(46,546)</u>	<u>(6,862)</u>
RESULTADO ANTES DE 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	119,901	180,406
15% Participación a trabajadores	17,985	27,061
Impuesto a la renta	<u>28,693</u>	<u>34,076</u>
TOTAL	<u>46,678</u>	<u>61,137</u>
RESULTADO INTEGRAL	<u>73,223</u>	<u>119,269</u>

Ver notas a los estados financieros



**SR. CARLOS RENE ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL**



**CPA. SILVIA TIGRERO VILLON
CONTADORA GENERAL**

MARSEGSTAR S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes para Futuro Aumento de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	50,000	1,359,196	17,899	64,508	1,491,603
Resultado integral total del año	-	-	-	119,269	119,269
Transferencia de dividendos a cuentas por pagar accionistas	-	-	-	(58,128)	(58,128)
Apropiación reserva legal: Año 2015	-	-	11,927	(11,927)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>50,000</u>	<u>1,359,196</u>	<u>29,826</u>	<u>113,722</u>	<u>1,552,744</u>
Transferencia de dividendos a cuentas por pagar accionistas	-	-	-	(107,342)	(107,342)
Resultado integral total del año	-	-	-	73,223	73,223
Apropiación reserva legal año 2016	-	-	7,948	(7,948)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>50,000</u>	<u>1,359,196</u>	<u>37,774</u>	<u>71,655</u>	<u>1,518,625</u>

Ver notas a los estados financieros



**SR. CARLOS RENE ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL**

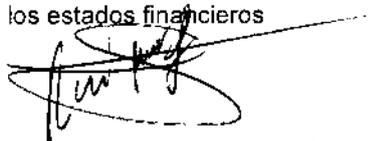


**CPA. SILVIA TIGRERO VILLON
CONTADORA GENERAL**

MARSEGSTAR S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2,011,315	2,795,358
Efectivo pagado a proveedores	(1,949,671)	(2,829,981)
Impuesto a la renta	(30,470)	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>31,174</u>	<u>(34,623)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Otros activos	14,403	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>14,403</u>	<u>-</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Accionistas	11,724	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>11,724</u>	<u>-</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN CAJA Y BANCOS	<u>57,301</u>	<u>(34,623)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>13,801</u>	<u>48,424</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>71,102</u>	<u>13,801</u>
CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta	119,901	119,269
Provisión para cuentas incobrables	2,351	24,656
Provisión deterioro de existencias	216	18,763
Jubilación patronal y desahucio, neto	(3,561)	7,239
Participación a los trabajadores	(17,985)	27,601
Impuesto a la renta	(28,693)	34,076
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:		
(Aumento) disminución:		
Activos financieros	16,388	(135,142)
Inventarios	289,723	(272,533)
Activos por impuestos corrientes	17,307	20,218
Pagos anticipados	41,432	(46,445)
Otros activos	-	11,641
Aumento (disminución):		
Pasivos financieros	(360,938)	186,424
Pasivos por impuestos corrientes	(36,274)	(15,737)
Beneficios a los empleados	(8,693)	(14,653)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>31,174</u>	<u>(34,623)</u>

Ver notas a los estados financieros



SR. CARLOS RENE ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL



CPA. SILVIA TIGREIRO VILLON
CONTADORA GENERAL

MARSEGSTAR S. A.

**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Nota 1 – Información General

MARSEGSTAR S. A. fue constituida en julio 24 del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 3 de ese mismo año. Su actividad principal es la importación y comercialización de repuestos e implementos para maquinaria agrícola. Su oficina principal está ubicada en la Cdl. Acuarela del Río y dispone de 4 sucursales ubicadas en las ciudades de Daule, Babahoyo, Riobamba y Quito.

En el año 2009, la Compañía obtuvo la concesión de la marca CIVEMASA de Brasil, para la distribución exclusiva en Ecuador de maquinaria agrícola y sus repuestos.

Aprobación de los Estados Financieros: Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 13 de marzo del 2017, y de acuerdo con la opinión de la Gerencia, no tendrán modificaciones y serán aprobados por la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 23 del 2016.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1 Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

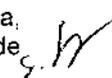
La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados 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 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por terrenos y edificios registrados a valor comercial, de acuerdo con información recibida del catastro municipal. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes de un mercado a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo vigente al 31 de diciembre del 2016.

2.3 Moneda Funcional

Los estados financieros 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 desde marzo de 2000. 

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.4 Efectivo en caja y bancos

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

2.5 Activos y pasivos financieros

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar:** Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar:** Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso comercial.

Las NIIF requieren que ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle es como sigue:

- **Mercado:** Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden especialmente a los depósitos en bancos.
- **Crédito:** Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo.
- **Liquidez:** Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. La Gerencia de la Compañía considera que de requerir eventualmente de financiamiento, acudirá a la banca local quienes permanentemente han ofrecido a la Compañía acceso a líneas de crédito.

2.6 Provisión para cuentas incobrables

Se reconoce con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes fue determinado mediante análisis de la recuperación probable de la cartera. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión y la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del periodo.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.7 Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado bajo el método de costo promedio. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía constituyó provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias

2.8 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados mensualmente, o utilizados anualmente para liquidar el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensualmente; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

2.9 Activos fijos, neto

Los activos fijos, están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

<u>Tipo de bien</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículo	5

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta o retiro de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos.

2.10 Otros activos

Representan intereses generado en cuantas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

2.11 Beneficios a Empleados

Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Los beneficios a los empleados de corto plazo son como siguen:

- **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo**
- Se provisionan y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador
- **Vacaciones al personal**

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

▪ Participación a los trabajadores

Se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta. Las utilidades se registran con cargo a los resultados del año.

2.12 Jubilación patronal y desahucio

El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Y también establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales.

2.13 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral.

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 estableció 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.13.2 Impuesto a la renta 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 espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere 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 periodos 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.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el pasivo por impuesto diferido corresponde a diferencia temporaria originada principalmente por el registro de la valuación de terrenos y edificios. El pasivo por impuesto diferido fue calculado con base a la tasa corporativa de impuesto a la renta.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de maquinarias, repuestos e implementos agrícolas y otros relacionados con la agricultura, son reconocidos al momento que se transfieren la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

2.15 Reconocimiento de Costos y Gastos

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

2.16 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 presenta netos en resultados.

2.17 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

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

IV 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 período 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 NIF, 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 NIF 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. → NY

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

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

IF 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.

Nota 3 – Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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.

Deterioro de activos

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 periodos contables posteriores.

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.

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Caja	8,568	1,291
Efectivo disponible y en bancos	<u>62,534</u>	<u>12,510</u>
TOTAL	<u><u>71,102</u></u>	<u><u>13,801</u></u>

Bancos: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a saldos en cuentas corrientes mantenidos en Instituciones financieras locales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limiten su uso.

Nota 5 – Activos Financieros, neto

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Clientes	296,329	301,961
Compañías relacionadas y accionista:		
Agrícola Ulloa Agrulloa S. A.	220,568	203,377
Agroproduzca S. A.	120,243	149,076
Enterprisecorp S. A.	1,342	-
Deudores varios	5,000	5,000
Empleados	328	784
Sub-total	<u>643,810</u>	<u>660,198</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(31,643)</u>	<u>(29,292)</u>
TOTAL	<u><u>612,167</u></u>	<u><u>630,906</u></u>

Clientes: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 representan importes adeudados por clientes por ventas de maquinarias, repuestos e implementos agrícolas, respaldadas con pagarés y letras de cambio que generan el 14.5% de interés anual y vencen entre 30 y 90 días plazo.

Compañías Relacionadas y Accionistas: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan préstamos para capital de trabajo que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Provisión para Cuentas Incobrables:

El movimiento durante el año fue como sigue:

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Saldo al inicio del año	(29,292)	(4,636)
Provisión incobrables	<u>(2,351)</u>	<u>(24,656)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(31,643)</u></u>	<u><u>(29,292)</u></u>

Nota 6 – Inventarios

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Mercadería en bodega	1,731,927	1,783,755
Importaciones en tránsito	101,390	342,110
Consignaciones y otros	5,370	2,545
Sub-total	<u>1,838,687</u>	<u>2,128,410</u>
Provisión por deterioro	<u>(18,979)</u>	<u>(18,763)</u>
TOTAL	<u><u>1,819,708</u></u>	<u><u>2,109,647</u></u>

Nota 6 – Inventarios (Continuación)

Provisión para Deterioro:

El movimiento durante el año fue como sigue:

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Saldo al inicio del año	(18,763)	-
Provisión obsolescencia	(216)	(18,763)
Saldo al final del año	<u>(18,979)</u>	<u>(18,763)</u>

Nota 7 – Activos Fijos, neto

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Maquinaria y equipo	27,900	27,900
Muebles y enseres	13,935	13,935
Vehículo	16,938	16,938
Sub-total	<u>58,773</u>	<u>58,773</u>
Depreciación acumulada	(56,757)	(56,757)
TOTAL	<u>2,016</u>	<u>2,016</u>

Nota 8 – Pasivos Financieros

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Proveedores	513,091	863,510
Compañías y partes relacionadas:		
Enterprisescorp S. A.	175,921	86,048
Sr. Carlos Ulloa Guevara	55,688	26,495
Anticipos de clientes	14,263	22,589
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	3,335	3,381
Depósitos de clientes por liquidar	46,787	-
Otras	180,088	229,022
TOTAL	<u>989,173</u>	<u>1,231,045</u>

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 150 días plazo.

Compañías y partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar a los accionistas, representan dividendos por cancelar. A esas fechas, las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamos para capital de trabajo que no devengan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Anticipo de clientes: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan importes recibidos para adquisición de maquinarias.

Nota 9 – Impuestos

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Activos por impuestos corrientes		
Retenciones del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	7,600	9,678
Retenciones en la fuente de Impuestos a la renta	22,421	39,136
Impuesto al Valor Agregado	11,800	10,314
TOTAL	<u>41,821</u>	<u>59,128</u>

Nota 9 –Impuestos (Continuación)

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta de la Compañía	-	34,077
Retenciones de impuesto a la renta	578	3,627
Retenciones de IVA	1,211	426
Contribución solidaria sobre las remuneraciones	67	-
TOTAL	<u>1,856</u>	<u>38,130</u>

Retenciones del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Representan retenciones efectuadas a la Compañía al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo conforme, a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo, en el ejercicio fiscal en que se generó, o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente el contribuyente puede elegir: 1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y 2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicio posteriores.

Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta: Corresponde a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, que de acuerdo a la normativa tributaria vigente, pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses, en el impuesto a la renta que cause el ejercicio corriente o los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

Nota 10– Beneficios Sociales a los Empleados

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Décimo tercer sueldo	839	819
Décimo cuarto sueldo	4,219	4,275
Vacaciones	3,077	2,505
Fondo de reserva	-	153
15% Participación trabajadores	17,985	27,061
TOTAL	<u>26,120</u>	<u>34,813</u>

El movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Saldo al inicio del año	34,813	21,959
Provisión	185,619	67,958
Pagos	(194,312)	(55,104)
Saldo al final del año	<u>26,120</u>	<u>34,813</u>

Mediante acuerdo N° 0696 de diciembre del 2014, emitido por el Ministerio de Relaciones Laborales, las Compañías Agroproduzca S. A. y Marsegstar S. A. son consideradas una sola empresa para efectos del reparto de la participación de utilidades a favor de los trabajadores que laboran en las referidas compañías.

Nota 11 – Jubilación Patronal y Desahucio

Representa a la provisión de jubilación y desahucio basado en un estudio actuarial.

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Jubilación patronal	13,148	16,986
Desahucio	10,382	10,105
TOTAL	<u>23,530</u>	<u>27,091</u>

La provisión para jubilación patronal y desahucio, fue registrada por la Compañía, con base a estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores Cia. Ltda.. El valor presente actuarial fue determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Los principales supuestos utilizados en la mencionada valuación fueron los siguientes:

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Salario mínimo vital (US\$)	366	354
Número de empleados	24	22
Tasa de descuento (anual)	7.46%	6.31%
Tasa de incremento actuarial (anual)	3%	3%

Nota 12– Capital Suscrito

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 está representado por 50,000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Nombre	Nacionalidad	N° de acciones			
		<u>2,016</u>	<u>%</u>	<u>2,015</u>	<u>%</u>
ENTERPRISECORP S. A.	Ecuatoriana	40,000	80	40,000	80
ULLOA GUEVARA CARLOS RENE	Ecuatoriana	8,000	16	8,000	16
FREIRE GARCIA GINA MAGALI	Ecuatoriana	2,000	4	2,000	4
TOTAL		<u>50,000</u>	<u>100</u>	<u>50,000</u>	<u>100</u>

Nota 13– Aportes para Futuro Aumento de Capital

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, provienen del año 2013 por US\$ 1'124.816 y 2014 por US\$ 234,380.

Nota 14 – 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 en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. *W*

Nota 15 – Resultados Acumulados

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
Resultados acumulados	6,380	6,380
Resultado integral	65,275	107,342
TOTAL	<u>71,655</u>	<u>113,722</u>

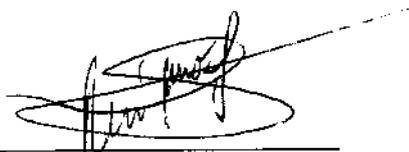
Representan utilidades o pérdidas acumuladas, incluyendo el resultado del ejercicio. Estos resultados son susceptibles de distribución de dividendos, incrementos de capital o compensación de pérdidas, si hubiere.

Nota 16– Ventas Netas y Costo de Ventas

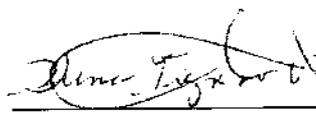
	<u>2,016</u>		<u>2,015</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
Implementos	1,222,036	890,932	1,860,152	1,409,507
Repuestos	656,457	383,263	803,594	478,178
Lubricantes	112,315	85,551	168,735	131,581
Accesorios	12,714	8,897	43,246	32,897
Otras	2,161	-	3,064	-
TOTAL	<u>2,005,683</u>	<u>1,368,643</u>	<u>2,878,791</u>	<u>2,052,163</u>

Nota 17 – Hechos Ocurridos después del período que se informa

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



SR. CARLOS RENE ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL



CPA. SILVIA TIGRERO VILLÓN
CONTADORA GENERAL