Hansen-Holm

AGROVANIC S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

Hansen-Holm

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
AGROVANIC S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGROVANIC S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGROVANIC S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía depende en un 95% (2015: 89%) de los ingresos relacionados con un cliente, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que AGROVANIC S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta pérdidas acumuladas de US$2,288,739 (2015: US$2,111,478). En la Nota 2. EMPRESA EN MARCHA, la Administración presenta su plan para superar esta situación. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.

10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. El Informe de Cumplimiento Tributario de AGROVANIC S.A., al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 27, 2017

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE – 003

Mónica Sanín C.
Matrícula CPA G.12338

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

Anexo

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros AGROVANIC S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.

- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables 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 pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

AGROVANIC S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
Efectivo	5	128,307	10,160
Cuentas por cobrar	6	265,646	387,475
Partes relacionadas	7	1,334,073	0
Inventarios	8	665,083	703,705
Otros activos corrientes		14,473	40,069
Total activo corriente		2,407,582	1,141,409
Maquinarias y equipos, neto	9	1,691,091	1,880,644
Otros activos no corrientes		22,400	20,000
Total activos		4,121,073	3,042,053
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	10	566,078	2,327,913
Cuentas por pagar	11	371,871	504,326
Partes relacionadas	7	1,764	0
Gastos acumulados	12	77,916	106,441
Total pasivo corriente		1,017,629	2,938,680
Obligaciones financieras	10	850,610	365,000
Obligaciones por beneficios a los empleados	13	34,338	39,250
Impuesto diferido		7,235	9,674
PATRIMONIO			
Capital social	16	4,500,000	430,800
Aportes futuras capitalizaciones	16	0	1,370,127
Resultados acumulados		(2,288,739)	(2,111,478)
Total patrimonio		2,211,261	(310,551)
Total pasivos y patrimonio		4,121,073	3,042,053

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Fernández-Salvador
Gerente General

Christian Ceme
Contador

AGROVANIC S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2016	2015
Ventas	1	3,885,226	3,802,226
Costo de ventas	2	(2,704,581)	(3,394,817)
Utilidad bruta		1,180,645	407,409
Gastos			
Gastos administrativos	2	(778,227)	(760,696)
Gastos de ventas	2	(362,234)	(642,463)
Gastos de publicidad		(37,487)	(975,007)
Gastos financieros		(219,721)	(294,440)
Total gastos		(1,397,669)	(2,672,606)
Otros ingresos	14	26,294	35,012
(Pérdida) neta del ejercicio		(190,730)	(2,230,185)

	2016	2015
(Pérdida) neta del ejercicio	(190,730)	(2,230,185)
Otro resultado integral		
Ganancias actuariales	13,876	0
Resultado integral del año	(176,854)	(2,230,185)

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Fernández-Salvador
Gerente General

Christian Ceme
Contador

AGROVANIC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social				Resultados acumulados			
	Pagado	No pagado	Total capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2014	100,800		10,800	1,725,258	165,548	(1,398,922)	(1,233,374)	592,684
Aumento de capital, ver Nota 16. PATRIMONIO	330,000		330,000	(330,000)			0	0
Absorción de pérdidas acumuladas, ver Nota 16. PATRIMONIO			0	(1,385,271)		1,385,271	1,385,271	0
Aportes futuras capitalizaciones, ver Nota 16. PATRIMONIO			0	1,360,140			0	1,360,140
Ajustes			0			(33,190)	(33,190)	(33,190)
(Pérdida) neta del ejercicio			0			(2,230,185)	(2,230,185)	(2,230,185)
Saldos a diciembre 31, 2015	430,800	0	430,800	1,370,127	165,548	(2,277,026)	(2,111,478)	(310,551)
Aportes para futuras capitalizaciones, ver Nota 16. PATRIMONIO.			0	1,365,000			0	1,365,000
Aumento de capital, ver Nota 16. PATRIMONIO	2,735,127	1,334,073	4,069,200	(2,735,127)			0	1,334,073
Ajustes			0		(480)	73	(407)	(407)
Otro resultado integral			0			13,876	13,876	13,876
(Pérdida) neta del ejercicio			0			(190,730)	(190,730)	(190,730)
Saldos a diciembre 31, 2016	3,165,927	1,334,073	4,500,000	0	165,068	(2,453,807)	(2,288,739)	2,211,261

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Fernández-Salvador
Gerente General

Christian Ceme
Contador

AGROVANIC S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar y otros	3,923,644	3,578,813
Inventarios	(32,958)	191,284
Cuentas por pagar y otros	(3,785,987)	(5,607,566)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	104,699	(1,837,469)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de maquinarias y equipos, neto	(78,947)	(51,277)
Venta de maquinarias y equipos, neto	3,620	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(75,327)	(51,277)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones bancarias, neto	(1,276,225)	425,814
Aportes de accionistas	1,365,000	1,360,140
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	88,775	1,785,954
Aumento (disminución) neto en efectivo	118,147	(102,792)
Efectivo al comienzo del año	10,160	112,952
Efectivo al final del año	128,307	10,160

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Fernández-Salvador
Gerente General

Christian Ceme
Contador

AGROVANIC S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	(176,854)	(2,230,185)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	264,400	256,476
Estimación por valor neto de realización	8,587	26,390
Estimación por deterioro	62,993	8,934
Obligaciones por beneficios a los empleados	13,025	18,394
Otro resultado integral	(13,876)	0
Ajustes	0	(23,516)
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar y otros	20,025	(234,909)
Inventarios	(32,958)	243,815
Cuentas por pagar y otros	(40,643)	97,132
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	104,699	(1,837,469)

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Fernández-Salvador
Gerente General

Christian Ceme
Contador

AGROVANIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

AGROVANIC S.A. fue constituida el 14 de junio del 2011 en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de agosto del 2011, su domicilio legal se encuentra en el cantón de Durán.

La Compañía tiene como actividad principal la elaboración de productos alimenticios de las líneas Lonchys y Banketti. Al 31 de diciembre del 2016, el 96% (2015: 91%) de las ventas corresponden a Lonchys y el 4% (2015: 9%) a Banketti.

De acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), establece la exoneración del anticipo impuesto a las ganancias por 5 años para inversiones nuevas, contados a partir del primer año que se generen ingresos, ver Nota 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Durante el año 2016, el 95% (2015: 89%) de las ventas de la Compañía dependen de un cliente, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril del 2016.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que AGROVANIC S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US$2,288,739 (2015: US$2,111,478). La Administración realizó en el 2016 un aumento de capital producto de aportes de accionistas por US$4,069,200, ver Nota 16. PATRIMONIO, Aumento de capital.

Adicionalmente, el gasto de publicidad se redujo debido a que en el 2015 se invirtió en el lanzamiento del nuevo producto Banketti, por lo que a partir del 2016 el gasto en este rubro corresponde a actividades de mantenimiento que no exceden el 3% de las ventas. Cabe indicar que la venta de este producto se mantiene vigente y se ha entregado su distribución a Distribuidora Importadora Dipor S.A., por lo que se espera aumentar las ventas debido a que este distribuidor tiene un mayor grado de cobertura nacional respecto a los que lo comercializaron inicialmente.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.
Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

d) Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Instalaciones	5%
Vehículos	20%
Instalaciones y maquinarias	10%
Muebles y equipos	10%
Equipos de computación	33%

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo:

jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaria Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	7.46%
Rotación de personal	24.02%
Incremento salarial	3.00%
Incremento de pensiones	2.00%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y cuando sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía. Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía y se presentan netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja chica	181	169
Bancos locales	128,126	9,991
	128,307	10,160

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Clientes (1)	181,814	208,997
Otras cuentas por cobrar	1,309	21,008
Impuestos (2)	82,523	157,470
	265,646	387,475

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a cuentas por cobrar a Distribuidora Importadora Dipor S.A. por US$117,182 (2015: US$130,513).

(2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente retenciones en la fuente por US$82,523 (2015: US$123,461).

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

Acciones suscritas por cobrar (1)	1,334,073
	1,334,073

(1) Ver Nota 16. PATRIMONIO, Aumento de capital.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

Solarblue S.A.	1,764
	1,764

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	2016	2015
Servicios recibidos	192,412	181,757
Aportes de Accionistas	1,365,000	1,360,140

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los inventarios está compuesto por lo siguiente:

	2016	2015
Materia prima	199,865	270,523
Productos semielaborados	35,974	9,469
Suministros y materiales	229,564	185,499
Productos terminados	205,524	266,452
Mercadería en tránsito	34,625	14,041
Repuestos, herramientas y accesorios	40,045	45,576
Estimación por valor neto de realización (1)	(8,587)	(78,921)
Estimación por deterioro (1)	(71,927)	(8,934)
	665,083	703,705

(1) Los movimientos de la estimación por valor neto de realización y estimación por deterioro de inventario son como sigue:

	Estimación por valor neto de realización	Estimación por deterioro	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(52,531)	0	(52,531)
Provisión del año	(26,390)	(8,934)	(35,324)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(78,921)	(8,934)	(87,855)
Provisión del año	(8,587)	(62,993)	(71,580)
Reverso	78,921	0	78,921
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(8,587)	(71,927)	(80,514)

... Ver página siguiente Nota 9. MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

9. MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2016							
	Construcciones en curso y otros no depreciables	Instalaciones	Maquinarias y equipos de producción	Equipos de laboratorio y oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Total
	-	5%	10%	10%	10%	20%	33%	
Costo								
Saldo inicial	(814)	318,738	2,215,111	79,279	36,128	24,000	56,960	2,729,402
Adquisiciones	40,264	0	33,486	3,916	0	0	1,281	78,947
Ventas	0	0	(5,869)	0	0	0	0	(5,869)
Ajustes	0	0	(480)	0	0	0	0	(480)
Total costo	39,450	318,738	2,242,248	83,195	36,128	24,000	58,241	2,802,000
Depreciación								
Saldo inicial	0	(110,218)	(637,030)	(22,281)	(14,082)	(14,783)	(50,364)	(848,758)
Depreciación del año	0	(15,597)	(215,314)	(7,281)	(4,554)	(4,800)	(16,854)	(264,400)
Ventas	0	0	2,249	0	0	0	0	2,249
Total depreciación	0	(125,815)	(850,095)	(29,562)	(18,636)	(19,583)	(67,218)	(1,110,909)
Maquinarias y equipos, neto	39,450	192,923	1,392,153	53,633	17,492	4,417	(8,977)	1,691,091

	Construcciones en curso	Instalaciones	Maquinarias y equipos de producción	Equipos de laboratorio y oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Total
	-	5%	10%	10%	10%	20%	33%	
Costo								
Saldo inicial	1,749	312,017	2,195,224	54,724	35,176	24,000	55,235	2,678,125
Adquisiciones	914	3,244	19,577	24,555	952	0	1,725	50,967
Activaciones	(3,477)	3,477	0	0	0	0	0	0
Ajustes	0		310	0	0	0	0	310
Total costo	(814)	318,738	2,215,111	79,279	36,128	24,000	56,960	2,729,402
Depreciación								
Saldo inicial	0	(94,717)	(429,544)	(15,000)	(9,528)	(9,983)	(33,510)	(592,282)
Depreciación del año	0	(15,501)	(207,486)	(7,281	(4,554)	(4,800)	(16,854)	(256,476)
Total depreciación	0	(110,218)	(637,030)	(22,281)	(14,082)	(14,783)	(50,364)	(848,758)
Maquinarias y equipos, neto	(814)	208,520	1,578,081	56,998	22,046	9,217	6,596	1,880,644

2015

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Banco Bolivariano C.A. (1)				
Préstamo con vencimiento hasta noviembre del 2018, con una tasa de interés anual del 8.83%	486,078	485,610	2,092,913	0
UBS A.G. (2)				
Préstamo con fecha de vencimiento en enero del 2017, con una tasa promedio de interés anual del 4.40%	0	365,000	0	365,000
Banco Bolivariano Panamá				
Préstamo con fecha de vencimiento en junio del 2016, con una tasa promedio de interés anual del 7%	0	0	75,000	0
Banco de Guayaquil S.A. (1)				
Pagarés con fecha de vencimiento hasta enero del 2017, con una tasa de interés anual del 9.84%	80,000	0	160,000	0
	566,078	850,610	2,327,913	365,000

(1) Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene como obligaciones a largo plazo el préstamo recibido de UBS A.G. debido a que no se van a realizar las cancelaciones al corto plazo.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Proveedores locales	371,871	504,326
	371,871	504,326

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuestos por pagar	6,407	4,108
Obligaciones con el IESS y otros	14,271	32,616
Beneficios sociales (1)	55,671	62,367
Intereses	1,567	7,350
	77,916	106,441

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,609	31,645	0	26,596	60,850
Provisión del año	61,568	30,500	25,077	20,193	137,338
Pagos efectuados	(60,334)	(30,948)	(24,147)	(18,074)	(133,503)
Ajustes	(1,042)	(1,276)	0	0	(2,318)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,801	29,921	930	28,715	62,367
Provisión del año	49,843	19,096	44,053	19,795	132,787
Pagos efectuados	(52,496)	(23,530)	(41,894)	(22,129)	(140,049)
Ajustes	330	125	0	111	566
Saldo al 31 de diciembre del 2016	478	25,612	3,089	26,492	55,671

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	23,000	3,815	26,815
Provisión del año	2,994	15,400	18,394
Pagos efectuados	0	(5,959)	(5,959)
Ajustes	(201)	201	0
Saldo al 31 de diciembre del 2015	25,793	13,457	39,250
Provisión del año	6,646	6,379	13,025
Pagos efectuados	0	(3,859)	(3,859)
Ajustes	200	(402)	(202)
Otro resultado integral	(9,498)	(4,378)	(13,876)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	23,141	11,197	34,338

14. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los otros ingresos están compuestos de la siguiente manera:

	2016	2015
Otros	25,754	35,012
Descuentos en compras	540	0
	26,294	35,012

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo al Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta por 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

La Compañía inició sus operaciones en el año 2012.

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 4,500,000 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 1 de abril del 2016, queda inscrita en el Registro Mercantil de los cantones de Samborondón y Durán la escritura de aumento de capital autorizado, reforma del estatuto social y aumento de capital suscrito por US$4,069,200, mediante el cual el capital social asciende a US$4,500,000. El capital suscrito fue compensado con aportes futuras capitalizaciones de años anteriores por US$1,370,127 y aportes de accionistas del año por US$1,365,000, quedando así, un capital no pagado por US$1,334,073.

Mediante escritura de aumento de capital celebrada el 21 de julio del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón de Durán el 13 de agosto del 2015, queda aprobado el aumento de capital de la Compañía por US$330,000.

Aportes futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta de Accionistas celebrada el 4 de marzo del 2016, se aprueba la compensación de capital suscrito mediante aportes para futuras capitalizaciones por US$1,370,127, ver aumento de capital.

Mediante Carta de Accionistas con fecha 18 de diciembre del 2015 y notariada el 28 de abril del 2016, se aprueban los aportes realizados durante el 2015 para futuras capitalizaciones por US$1,360,140.

Absorción de pérdidas acumuladas

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2015, se resuelve que la pérdida generada en el ejercicio económico 2014 sea absorbida por los aportes efectuados con anterioridad, esto es US$1,385,271.

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Arrendamiento de inmueble

La Compañía suscribió contrato con la Industria Azucarera Zafrapac S.A. por el arrendamiento del bien inmueble ubicado en el Km. 1.5 de la vía Durán - Tambo, con un área de 10,096 mts^2. El canon pactado es de US$11,582 (2015: US$12,472) más IVA mensuales. El contrato tiene fecha de duración de 5 años a partir de la suscripción del mismo.

Al 31 de diciembre del 2016, el gasto por este concepto asciende a US$157,471 (2015: US$149,619).

Garantías bancarias

Las obligaciones están garantizadas con prendas industriales en el Banco Bolivariano C.A. por US$1,229,448 (2015: US$1,246,545) y materia prima en garantías con el Banco de Guayaquil S.A. por US$125,279 (2015: US$219,070).

Confirming Banco Bolivariano C.A.

Con fecha 21 de enero del 2015, la Compañía firmó un contrato mediante el cual cede los derechos de cobro de las acreencias a su favor representadas en todas las facturas que el cliente decida cargar al sistema SAT.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 27, 2017) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.