

ECUADPREMEX S.A.

Estados Financieros
Con la Opinión de los Auditores Externos

Años terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

ECUADPREMEX S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Índice

| | |
|--|----|
| Informe de los Auditores Externos Independientes..... | 1 |
| Estados Financieros Auditados | |
| Estados de Situación Financiera..... | 5 |
| Estados de Resultados Integrales | 7 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas..... | 8 |
| Estados de Flujos de Efectivo..... | 9 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 10 |

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
ECUADPREMEX S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ECUADPREMEX 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 mencionados en el primer párrafo, presentan en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ECUADPREMEX S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio 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

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

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye

los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

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

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

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 adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, 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 de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre

detectará 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 acuerdo con 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 aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada 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, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos 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 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 del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Romero & Asociados
Crowe Horwath
SCVS - RNAE No.056

Sandra Merizalde
Sandra Merizalde - Socia
RNC No. 22019

31 de Marzo de 2016
Quito, Ecuador

ECUADPREMEX S.A.

Estados de Situación Financiera

| | Al 31 de Diciembre | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 6)</i> | 271,405 | 274,289 |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 7)</i> | 4,604,207 | 5,412,665 |
| Inventarios <i>(Nota 8)</i> | 2,648,377 | 2,722,181 |
| Total activos corrientes | 7,523,989 | 8,409,135 |
| Activos no corrientes: | | |
| Propiedad planta y equipo, neto <i>(Nota 9)</i> | 1,479,341 | 1,461,799 |
| Otros activos no corrientes <i>(Nota 10)</i> | 48,323 | 58,040 |
| Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 15)</i> | 14,525 | 87,596 |
| Total activos no corrientes | 1,542,189 | 1,607,435 |
| Total activos | 9,066,178 | 10,016,570 |


 Daniel Acevedo
 Gerente General
Véanse las notas adjuntas.


 Lorena Cañizares
 Contadora General

ECUADPREMEX S.A.

Estados de Situación Financiera

| | Al 31 de Diciembre | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Pasivos y patrimonio neto | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 11)</i> | 6,352,927 | 6,421,103 |
| Obligaciones financieras <i>(Nota 12)</i> | 112,500 | 669,568 |
| Pasivos acumulados <i>(Nota 13)</i> | 187,550 | 386,905 |
| Total pasivos corrientes | 6,652,977 | 7,477,576 |
| Pasivos no corrientes | | |
| Obligaciones financieras <i>(Nota 12)</i> | 28,125 | 140,625 |
| Provisión de jubilación patronal y desahucio <i>(Nota 14)</i> | 69,887 | 109,249 |
| Pasivo por impuesto diferido <i>(Nota 15)</i> | 55,180 | 43,486 |
| Total Pasivos no corrientes | 153,192 | 293,360 |
| Patrimonio neto: <i>(Nota 16)</i> | | |
| Capital social | 194,826 | 194,826 |
| Reserva legal | 122,867 | 122,867 |
| Resultados acumulados | 1,942,316 | 1,927,941 |
| Total patrimonio neto | 2,260,009 | 2,245,634 |
| Total Pasivo y patrimonio neto | 9,066,178 | 10,016,570 |


 Daniel Acevedo
 Gerente General

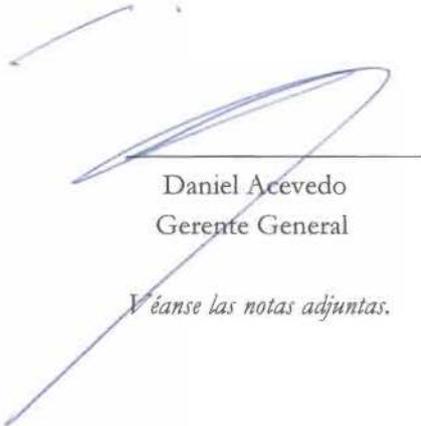
Véanse las notas adjuntas.


 Lorena Cañizares
 Contadora General

ECUADPREMEX S.A.

Estados de Resultados Integrales

| | Al 31 de Diciembre | |
|--|---------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ingresos Operativos: | | |
| Ingresos de actividades ordinarias <i>(Nota 17)</i> | 17,176,856 | 19,291,310 |
| Costo de ventas | (12,905,323) | (14,256,875) |
| Utilidad bruta | 4,271,533 | 5,034,435 |
| Gastos de administración <i>(Nota 18)</i> | (2,429,456) | (2,125,577) |
| Gastos de comercialización y ventas <i>(Nota 19)</i> | (1,349,198) | (1,176,449) |
| Utilidad operativa | 492,879 | 1,732,409 |
| Otros ingresos-gastos, neto | 165,359 | 141,658 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 658,238 | 1,874,067 |
| 25% Impuesto a la renta <i>(Nota 15)</i> | (220,792) | (518,032) |
| Utilidad del año | 437,446 | 1,356,035 |
| Otro resultado integral | | |
| Ganancia actuarial, neta | 76,604 | 443 |
| Revaluación de vehículos | 13,938 | - |
| Resultados integrales del año, neto de impuestos | 527,988 | 1,356,478 |
| Utilidad neta por acción | 2.71 | 6.96 |


 Daniel Acevedo
 Gerente General


 Lorena Cañizares
 Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

ECUADPREMEX S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

| | Capital social | Reserva legal | Efectos primera adopción NIIF's (US Dólares) | Resultados acumulados | Total |
|---|----------------|----------------|--|--------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 194,826 | 122,867 | 89,672 | 1,222,581 | 1,629,946 |
| Pago de dividendos | - | - | - | (740,790) | (740,790) |
| Reclasificación a resultados | - | - | (89,672) | 89,672 | - |
| Ganancia actuarial, neta | - | - | - | 443 | 443 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 1,356,035 | 1,356,035 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 194,826 | 122,867 | - | 1,927,941 | 2,245,634 |
| Pago de dividendos | - | - | - | (513,613) | (513,613) |
| Revaluación de vehículos | - | - | - | 13,938 | 13,938 |
| Ganancia actuarial, neta | - | - | - | 76,604 | 76,604 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 437,446 | 437,446 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 194,826 | 122,867 | - | 1,942,316 | 2,260,009 |


Daniel Acevedo
Gerente General

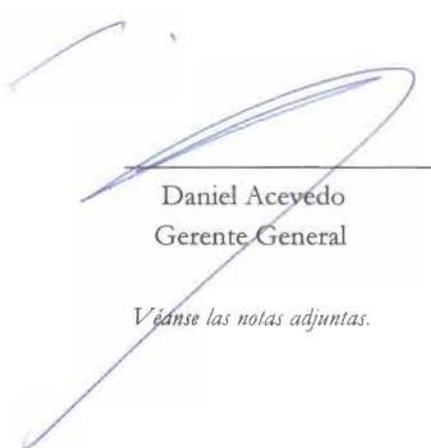

Lorena Cañizares
Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

ECUADPREMEX S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

| | Al 31 de Diciembre | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Flujos de efectivo netos de actividades de operación: | | |
| Excedente (déficit) neto del año | 437,446 | 1,356,035 |
| Ajustes para conciliar el excedente neto del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación | | |
| Depreciaciones | 156,387 | 153,441 |
| Amortizaciones | 12,510 | 12,860 |
| Provisión incobrables, neta | 33,509 | (136,037) |
| Jubilación patronal y desahucio | 37,242 | 32,543 |
| Regalías | 1,296,368 | 870,985 |
| Impuestos diferidos | 84,765 | 44,506 |
| Reversión de provisión incobrables | (159) | - |
| Otros ajustes | (257,050) | - |
| Variación neta de efectivo de operación | | |
| Variación de activos – (aumento) disminución | | |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar | 1,031,998 | (939,787) |
| Inventarios | 73,805 | (144,461) |
| Otros activos | (2,793) | 28,868 |
| Variación de pasivos – aumento (disminución) | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (1,364,543) | (915,115) |
| Pasivos acumulados | (199,355) | 204,014 |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación | 1,340,130 | 567,852 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Propiedad planta y equipo, neto | (159,833) | (40,549) |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión | (159,833) | (40,549) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Obligaciones financieras, neto | (669,568) | (81,557) |
| Pago de dividendos | (513,613) | (521,687) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento | (1,183,181) | (603,244) |
| Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo | (2,884) | (75,941) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo: | | |
| Saldo al inicio | 274,289 | 350,230 |
| Saldo al final | 271,405 | 274,289 |


 Daniel Acevedo
 Gerente General


 Lorena Cañizares
 Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2016 y 2015

1. Operaciones

ECUADPREMEX S.A. se constituyó en el Ecuador con fecha 19 de noviembre de 2004, y está inscrita en el registro mercantil con fecha 9 de diciembre de 2004. Su actividad principal es la elaboración de insumos pecuarios y alimentos de consumo animal para la comercialización en el mercado local y exterior.

Sus oficinas administrativas principales están ubicadas en Quito, calle Cuarenta E5-72 y Av. Eloy Alfaro, Bodegas de Transcomerinter Cia Ltda, Piso 3. Teléfonos: 022 479 855 – 022 470 492.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y los vehículos que son valorizados en base a valor de mercado.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, representan el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias a la vista (menos de 90 días) que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

b) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros con cambios en resultados, que no se contabilizan al valor razonable.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría a deudores comerciales (con excepción de aquellos que se reconocen de acuerdo con la NIC 17), otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Instrumentos financieros (continuación)

Baja en cuentas (continuación)

- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Instrumentos financieros (continuación)

Pasivos financieros (continuación)

Reconocimiento y medición inicial (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar comerciales (acreedores comerciales) y otras cuentas por pagar, sobregiros en cuentas corrientes bancarias, deudas y préstamos que devengan intereses y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Instrumentos financieros (continuación)

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo promedio. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

d) Propiedad, Planta y Equipo

Los muebles enseres, equipo de oficina, maquinaria y equipo y equipos de computación, se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los vehículos son valorados al valor de mercado.

La maquinaria, muebles, maquinaria, equipo y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

| | <u>Años</u> |
|----------------------------------|-------------|
| Edificios | 20 |
| Maquinaria y equipos | 10 y 15 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10 |
| Equipos de computación/ Software | 3 |
| Vehículos | 5 |

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, excepto para los vehículos de acuerdo a su valor estimado de venta al final de la vida útil, normalmente los activos serán vendidos o destruidos de acuerdo a su naturaleza al finalizar su vida útil.

e) Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que los activos pudieran estar deteriorados en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Deterioro de activos no financieros (continuación)

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

f) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

g) Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

h) Impuestos

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuestos (Continuación)

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante, sin embargo para el caso de la compañía, su accionista mayoritario es residente en paraíso fiscal, por lo tanto la tasa impositiva es de 25% vigente para el periodo 2016 y 2015.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Las adquisiciones de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen incluyendo el importe de impuesto sobre las ventas (impuesto al valor agregado), ya que la entidad produce y comercializa productos tarifa 0% de impuesto al valor agregado, la norma legal señala:

“Como regla de aplicación general y obligatoria, se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en la utilización de bienes y servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes y servicios se destinen a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados.”

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (Continuación)

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto**

Esta estimación es determinada en base a la antigüedad de las partidas y de la probabilidad de venta de los bienes.

- **Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002.

Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad del saldo de las otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | 31 de Diciembre 2016 | | | 31 de Diciembre 2015 | | |
|-------------------|----------------------|----------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| | Total | Provisionada | No provisionada | Total | Provisionada | No provisionada |
| | <i>(US Dólares)</i> | | | | | |
| Vigente | 312,078 | - | 312,078 | 523,162 | - | 523,162 |
| Vencida | | | | | | |
| De 0 a 30 días | 23,330 | - | 23,330 | 6,638 | - | 6,638 |
| De 31 a 60 días | 1,591 | - | 1,591 | 217 | - | 217 |
| De 61 a 90 días | 3,137 | - | 3,137 | 264 | - | 264 |
| De 91 a 180 días | 5,254 | - | 5,254 | 6,171 | - | 6,171 |
| De 181 a 365 días | 5,827 | - | 5,827 | 1,080 | - | 1,080 |
| Más de 365 | 7,700 | (1,917) | 5,783 | 17,008 | (12,935) | 4,073 |
| | 358,917 | (1,917) | 357,000 | 554,540 | (12,935) | 541,605 |

(b) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre | |
|--------------------------|---------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al 1 de enero | 363,760 | 499,798 |
| Provisión del periodo | 33,509 | 46,779 |
| Recuperaciones | (257,049) | (182,817) |
| Bajas | (100,044) | - |
| Saldo al 31 de diciembre | 40,176 | 363,760 |

(Espacio en blanco)

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | Al 31 de Diciembre | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Materia prima | 1,685,284 | 1,625,402 |
| Suministros | 42,721 | 39,760 |
| Producto terminado | 263,490 | 274,574 |
| Mercadería en importación (tránsito) | 656,882 | 782,445 |
| | 2,648,377 | 2,722,181 |

El movimiento de la materia prima y suministros al 31 de diciembre fue el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre | |
|--------------------------|---------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al 1 de enero | 1,665,162 | 1,262,548 |
| Adiciones | 12,170,023 | 14,004,640 |
| Ventas | (4,788,443) | (5,135,886) |
| Consumo | (7,318,737) | (8,466,140) |
| Saldo al 31 de diciembre | 1,728,005 | 1,665,162 |

El movimiento de los productos terminados al 31 de diciembre fue el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre | |
|--------------------------|---------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al 1 de enero | 274,574 | 222,429 |
| Adiciones | 7,993,760 | 9,164,662 |
| Ventas | (8,004,844) | (9,112,517) |
| Saldo al 31 de diciembre | 263,490 | 274,574 |

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre se formaba de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | | | | | |
|-----------------------|--------------------|---------------------------|------------------|--------------------|---------------------------|------------------|
| | 2016 | | | 2015 | | |
| | Costo histórico | Depreciación acumulada | Neto | Costo histórico | Depreciación acumulada | Neto |
| Terrenos | 171,805 | - | 171,805 | 171,805 | - | 171,805 |
| Edificios | 674,456 | (67,446) | 607,010 | 674,456 | (33,723) | 640,733 |
| Maquinaria y equipo | 353,626 | (193,154) | 160,472 | 341,853 | (136,903) | 204,950 |
| Muebles y enseres | 124,310 | (58,364) | 65,946 | 73,733 | (25,783) | 47,950 |
| Equipo de computación | 75,620 | (63,155) | 12,465 | 66,130 | (52,303) | 13,827 |
| Equipo de oficina | 1,957 | (1,086) | 871 | 1,957 | (896) | 1,061 |
| Instalaciones | 209,792 | (28,205) | 181,587 | 145,411 | (37,950) | 107,461 |
| Vehículos | 413,867 | (134,682) | 279,185 | 384,692 | (110,680) | 274,012 |
| Totales | 2,025,433 | (546,092) | 1,479,341 | 1,860,037 | (398,238) | 1,461,799 |

(Espacio en blanco)

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2014 | Adiciones | Bajas/Ventas | Transferencias | 31 de diciembre de 2015 | Adiciones | Bajas/Ventas | Transferencias | 31 de diciembre de 2016 |
|-----------------------|----------------------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------------------|
| Terrenos | 171,805 | - | - | - | 171,805 | - | - | - | 171,805 |
| Edificios | 674,456 | - | - | - | 674,456 | - | - | - | 674,456 |
| Maquinaria y equipo | 321,625 | 17,768 | (370) | 2,830 | 341,853 | 61,369 | - | (49,596) | 353,626 |
| Muebles y enseres | 69,416 | 1,898 | (1,210) | 3,629 | 73,733 | 9,143 | - | 41,434 | 124,310 |
| Equipo de computación | 61,323 | 4,807 | - | - | 66,130 | 8,846 | - | 644 | 75,620 |
| Equipo de oficina | 5,837 | - | (251) | (3,629) | 1,957 | - | - | - | 1,957 |
| Instalaciones | 153,267 | 27,928 | (32,954) | (2,830) | 145,411 | 56,863 | - | 7,518 | 209,792 |
| Vehículos | 388,321 | 24,861 | (28,490) | - | 384,692 | 47,786 | (18,611) | - | 413,867 |
| Totales | 1,846,050 | 77,262 | (63,275) | - | 1,860,037 | 184,007 | (18,611) | - | 2,025,433 |

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la depreciación de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

| | 31 de diciembre de 2014 | Adiciones | Bajas/Ventas | Transferencias | 31 de diciembre de 2015 | Adiciones | Bajas/Ventas | Transferencias | 31 de diciembre de 2016 |
|-----------------------|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------|
| Edificios | - | 33,723.00 | - | - | 33,723 | 33,723 | - | - | 67,446 |
| Maquinaria y equipo | 81,760.00 | 55,007.00 | (352.00) | 488.00 | 136,903 | 56,251 | - | - | 193,154 |
| Muebles y enseres | 18,830.00 | 6,907.00 | (671.00) | 717.00 | 25,783 | 7,293 | - | 25,288 | 58,364 |
| Equipo de computación | 39,572.00 | 12,731.00 | - | - | 52,303 | 10,852 | - | - | 63,155 |
| Equipo de oficina | 1,258.00 | 551.00 | (196.00) | (717.00) | 896 | 190 | - | - | 1,086 |
| Instalaciones | 37,390.00 | 16,514.00 | (15,466.00) | (488.00) | 37,950 | 15,543 | - | (25,288) | 28,205 |
| Vehículos | 92,549.00 | 28,008.00 | (9,877.00) | - | 110,680 | 32,377 | (8,375) | - | 134,682 |
| Totales | 271,359 | 153,441 | (26,562) | - | 398,238 | 156,229 | (8,375) | - | 546,092 |

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Otros activos corrientes y no corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros activos corrientes y no corrientes se formaban de la siguiente manera:

| | Corriente | |
|--------------------|---------------------------|---------------|
| | Al 31 de Diciembre | |
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Seguros prepagados | 37,317 | 39,225 |
| Otros | 3,660 | 1,727 |
| | 40,977 | 40,952 |
| | No corriente | |
| | Al 31 de Diciembre | |
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Software, neto | 7,346 | 17,088 |
| | 7,346 | 17,088 |

El software al 31 de diciembre se formaba de lo siguiente:

| | Al 31 de Diciembre | |
|------------------------|---------------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Software | 64,588 | 61,820 |
| Amortización acumulada | (57,242) | (44,732) |
| | 7,346 | 17,088 |

El movimiento de software al 31 de diciembre fue como sigue:

| | Al 31 de Diciembre | |
|--------------------------|---------------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al 1 de enero | 61,820 | 56,078 |
| Adiciones | 2,768 | 5,742 |
| Saldo al 31 de diciembre | 64,588 | 61,820 |

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Otros activos corrientes y no corrientes (continuación)

El movimiento de la amortización acumulada de software al 31 de diciembre fue como sigue:

| | Al 31 de Diciembre | |
|--------------------------|---------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al 1 de enero | 44,732 | 31,872 |
| Adiciones | 12,510 | 12,860 |
| Saldo al 31 de diciembre | 57,242 | 44,732 |

11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

| | Al 31 de Diciembre | |
|------------------------|---------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Proveedores | 5,415,980 | 5,311,581 |
| Tarjetas empresariales | 10,939 | 7,221 |
| Garantías recibidas | 728,426 | 560,952 |
| Dividendos por pagar | 47,388 | 219,103 |
| Impuestos por pagar | 66,356 | 77,931 |
| Empleados | 83,124 | 83,448 |
| Ingresos diferidos | - | 154,536 |
| Otras por pagar | 714 | 6,331 |
| | 6,352,927 | 6,421,103 |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores son como sigue:

| | Corriente | Antigüedad | | | | | Total |
|----------------------|---------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | | 31 a 60 días | 61 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 365 días | Mayor a 360 días | |
| | <i>(US Dólares)</i> | | | | | | |
| 31 de diciembre 2016 | 3,827,937 | 77,740 | 105,693 | 218,194 | 461,646 | 724,770 | 5,415,980 |
| 31 de diciembre 2015 | 3,958,852 | 249,049 | 51,236 | 74,266 | 309,127 | 669,051 | 5,311,581 |

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

| | Al 31 de Diciembre | |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Obligaciones financieras corto plazo | 112,500 | 669,568 |
| Obligaciones financieras largo plazo | 28,125 | 140,625 |
| | 140,625 | 810,193 |

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre fueron como sigue:

| | Al 31 de Diciembre 2016 | |
|--|-------------------------|---------------|
| | Porción corriente | Largo plazo |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Préstamo Banco Bolivariano emitido 13/04/2014 tasa 9,63% vencimiento 12/03/2018 por 450,000 usd. | 112,500 | 28,125 |
| | 112,500 | 28,125 |

(Espacio en blanco)

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras (Continuación)

| | Al 31 de Diciembre 2015 | |
|--|-------------------------|----------------|
| | Porción corriente | Largo plazo |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Préstamo Banco Produbanco emitido 29/01/2013 tasa 11,23% vencimiento 14/01/2016 por 60,000 usd. | 1,952 | - |
| Préstamo Banco Produbanco emitido 25/09/2013 tasa 9,76% vencimiento 9/09/2016 por 23,174 usd. | 6,442 | - |
| Préstamo Banco Produbanco emitido 4/12/2013 tasa 9,76% vencimiento 18/11/2016 por 70,243 usd. | 23,674 | - |
| Préstamo Banco Bolivariano emitido 13/04/2014 tasa 9,63% vencimiento 12/03/2018 por 450,000 usd. | 112,500 | 140,625 |
| Préstamo Banco Bolivariano emitido 30/10/2015 tasa 8,83% vencimiento 2/05/2016 por 300,000 usd. | 250,000 | - |
| Préstamo Banco Bolivariano emitido 30/10/2015 tasa 8,83% vencimiento 4/11/2016 por 300,000 usd. | 275,000 | - |
| | 669,568 | 140,625 |

13. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

| | Al 31 de Diciembre | |
|----------------------------|---------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Décimo tercero | 10,129 | 9,106 |
| Décimo cuarto | 9,266 | 9,911 |
| Vacaciones | 51,995 | 37,170 |
| Participación trabajadores | 116,160 | 330,718 |
| | 187,550 | 386,905 |

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Pasivos acumulados (Continuación)

El movimiento de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron como sigue:

| | Décimo tercero | Décimo cuarto | Vacaciones | Participación trabajadores |
|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | | |
| Saldo al 31 de diciembre 2014 | 6,927 | 8,037 | 42,757 | 125,170 |
| Adiciones | 57,350 | 14,222 | 31,848 | 330,718 |
| Pagos | (55,171) | (12,348) | (20,582) | (125,170) |
| Bajas | - | - | (16,853) | - |
| Saldo al 31 de diciembre 2015 | 9,106 | 9,911 | 37,170 | 330,718 |
| Adiciones | 61,228 | 14,524 | 28,524 | 116,160 |
| Pagos | (60,205) | (15,169) | (13,699) | (330,718) |
| Saldo al 31 de diciembre 2016 | 10,129 | 9,266 | 51,995 | 116,160 |

14. Provisión de jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban de la como sigue:

| | Al 31 de Diciembre | |
|---------------------|---------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Desahucio | 18,889 | 33,290 |
| Jubilación patronal | 50,998 | 75,959 |
| | 69,887 | 109,249 |

(Espacio en blanco)

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Provisión de jubilación patronal y desahucio (Continuación)

El movimiento de provisión de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre fue como sigue:

| | Desahucio | Jubilación patronal |
|-------------------------------|---------------------|------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al 1 de enero 2014 | 14,921 | 62,228 |
| Adiciones | 14,465 | 18,078 |
| Ajustes ORI | 3,904 | (4,347) |
| Saldo al 31 de diciembre 2015 | 33,290 | 75,959 |
| Adiciones | 22,530 | 52,925 |
| Ajustes ORI | (36,931) | (39,674) |
| Reducciones anticipadas | - | (38,212) |
| Saldo al 31 de diciembre 2016 | 18,889 | 50,998 |

15. Impuesto a la renta corriente y diferido

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

| | Al 31 de Diciembre | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Impuesto a la renta corriente | 136,027 | 473,526 |
| Efecto en el impuesto diferido | | |
| Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias | 84,765 | 44,506 |
| Total gasto por impuesto a la renta del año | 220,792 | 518,032 |

(Espacio en blanco)

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la renta corriente y diferido (Continuación)

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 658,238 | 1,874,067 |
| Más (menos) | | |
| Gastos no deducibles | 189,334 | 59,718 |
| Deducciones adicionales | (7,950) | - |
| Recuperación por impuestos diferidos | (431,468) | (39,681) |
| Utilidad gravable | 408,154 | 1,894,104 |
| | | |
| Total impuesto a la renta causado 25% | 102,039 | 473,526 |
| Impuesto a la renta mínimo | 136,027 | 122,738 |
| Menos – retenciones | (171,699) | (189,036) |
| Menos – crédito tributario por ISD | (404,132) | (483,690) |
| Impuesto a favor | (439,804) | (199,200) |

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre es como sigue:

| | Al 31 de Diciembre | |
|----------------------------------|---------------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Pasivo por impuesto diferido (1) | (55,180) | (43,486) |
| Activo por impuesto diferido | 14,525 | 87,596 |
| | (40,655) | 44,110 |

(1) Incremento corresponde a revaluación de vehículos realizado durante el periodo 2016.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuesto a la renta corriente y diferido (Continuación)

(f) Dividendos en efectivo (Continuación)

La compañía ha retenido sobre la distribución de dividendos el 25% de impuesto a la renta por el periodo 2016 y 2015.

(g) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.

Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Ingresos de actividades ordinarias

Durante los años 2016 y 2015 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

| | Al 31 de Diciembre | |
|------------------|---------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Premezclas | 9,533,263 | 11,659,174 |
| Comercialización | 3,968,322 | 4,281,928 |
| Especialidades | 2,232,105 | 2,740,637 |
| Varias | 1,443,166 | 609,571 |
| | 17,176,856 | 19,291,310 |

18. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los gastos de administración fueron como sigue:

| | Al 31 de Diciembre | |
|---------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Personal | 403,573 | 498,527 |
| Beneficios sociales | 45,502 | 51,605 |
| Jubilación y desahucio | 26,338 | 17,407 |
| Participación trabajadores | 116,160 | 330,718 |
| Honorarios | 218,813 | 65,456 |
| Tasas y contribuciones | 53,417 | 57,725 |
| Impuesto a la salida de divisas | 41,570 | 26,016 |
| Alquileres y arriendos | 53,264 | 47,824 |
| Seguros | 3,533 | 5,554 |
| Servicios básicos | 495 | 680 |
| Comunicación y telefonía | 32,552 | 32,191 |
| Legales | 890 | 871 |
| Mantenimiento | 15,692 | 10,486 |
| Viajes y movilización | 41,918 | 41,327 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 22,057 | 19,646 |
| Atenciones sociales | 24,512 | 29,057 |
| Suministros | 22,675 | 18,084 |
| Regalías | 1,296,368 | 870,985 |
| Otros gastos | 10,127 | 1,418 |
| | 2,429,456 | 2,125,577 |

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Gastos de comercialización y ventas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los gastos de comercialización y venta fueron como sigue:

| | Al 31 de Diciembre | |
|---------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Personal | 556,701 | 481,204 |
| Beneficios sociales | 78,026 | 65,637 |
| Jubilación y desahucio | 8,259 | 11,590 |
| Honorarios | 52,618 | 63,808 |
| Tasas y contribuciones | 21,359 | 21,541 |
| Transporte | 253,498 | 181,218 |
| Alquileres y arriendos | 8,355 | 4,269 |
| Seguros | 66,537 | 70,261 |
| Publicidad y promoción | 39,925 | 26,038 |
| Comunicación y telefonía | 16,785 | 14,007 |
| Legales | - | 1,167 |
| Mantenimiento | 35,567 | 39,052 |
| Ensayos e investigaciones | 10,537 | - |
| Viajes y movilización | 67,591 | 74,224 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 30,869 | 29,967 |
| Atenciones sociales | 35,286 | 27,086 |
| Suministros | 4,471 | 3,444 |
| Provisión cuentas incobrables | 33,509 | 46,779 |
| Otros gastos | 29,305 | 15,157 |
| | 1,349,198 | 1,176,449 |

20. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las transacciones con partes relacionadas fueron:

| | Al 31 de Diciembre | |
|----------------|---------------------|--------------|
| | 2016 | 2015 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ventas | | |
| Daniel Acevedo | 15,533 | 2,510 |
| | 15,533 | 2,510 |

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existieron cuentas por cobrar y/o por pagar entre partes relacionadas.

21. Contratos

Con fecha 16 de febrero de 2009 la compañía celebró un contrato de regalía o uso de marca con PREMEX S.A. en el cual se establece que la compañía pagará un equivalente al 5% sobre las ventas mensuales.

Con fecha 1 de enero de 2016, se firmó un nuevo contrato de prestación de servicios de instalaciones y soporte técnico en la cual se permite el uso de todas las marcas y patentes de PREMEX S.A. por la compañía, pagando en contraprestación de la licencia 33,194 USD, más el 4% sobre las ventas mensuales, y más el porcentaje de IVA generado en el país de origen de la licencia que al 31 de diciembre 2016 asciende al 16% en Colombia.

Al 31 de diciembre de 2016 se registró por concepto de regalías 1,296,368 USD y al 31 de diciembre de 2015 por 870,985 USD.

22. Ley Orgánica de Incentivo a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

Ingresos gravados para impuesto a la renta

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el impuesto a la renta las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones

Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

Deducibilidad de los gastos.- se establece lo siguiente:

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Ley Orgánica de Incentivo a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento (Continuación)

- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Los costos y gastos incurridos para la promoción y publicidad de bienes y servicios serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente.

Anticipo de impuesto a la renta

Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

Impuesto a la salida de divisas

Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

22. Ley Orgánica de Incentivo a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento (Continuación)

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 y 2016 no supera el importe acumulado mencionado, por consiguiente no se encuentra obligada a realizar y presentar el referido estudio ante el organismo de control tributario.

23. Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de Abril de 2016

El 20 de mayo de 2016, mediante registro oficial No. 759, se expidió la esta ley, la cual menciona:

Artículo 3.- CONTRIBUCIÓN SOLIDARIA SOBRE LA REMUNERACIÓN.- Las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración, conforme a la siguiente tabla:

| REMUNERACIÓN USD | | TARIFA MENSUAL | EQUIVALENTE EN DÍAS DE REMUNERACIÓN MENSUAL | NÚMERO DE MESES DE CONTRIBUCIÓN |
|------------------|-------------|----------------|---|---------------------------------|
| Mayor o igual a | Menor a | | | |
| 1.000 | 2.000 | 3,33% | 1 | 1 |
| 2.000 | 3.000 | 3,33% | 1 | 2 |
| 3.000 | 4.000 | 3,33% | 1 | 3 |
| 4.000 | 5.000 | 3,33% | 1 | 4 |
| 5.000 | 7.500 | 3,33% | 1 | 5 |
| 7.500 | 12.000 | 3,33% | 1 | 6 |
| 12.000 | 20.000 | 3,33% | 1 | 7 |
| 20.000 | en adelante | 3,33% | 1 | 8 |

Artículo 5.- CONTRIBUCIÓN SOLIDARIA SOBRE BIENES INMUEBLES Y DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EXISTENTES EN EL ECUADOR DE PROPIEDAD DE SOCIEDADES RESIDENTES EN PARAÍSO FISCALES U OTRAS JURISDICCIONES DEL EXTERIOR.-

Se establecerá por una sola vez la contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016, sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador; y, sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador, en la parte que, a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, pertenezca de manera directa a una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La contribución será del 0,90% del avalúo catastral del año 2016, sobre la totalidad de bienes inmuebles existentes en el Ecuador; y, sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador en la parte que, a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, pertenezca de manera directa a una sociedad no residente en el Ecuador no contemplada en el inciso anterior.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

23. Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de Abril de 2016 (Continuación)

Artículo 6.- CONTRIBUCIÓN SOLIDARIA SOBRE LAS UTILIDADES.- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015.

24. Riesgos

A continuación se presentan los principales riesgos a los que se ve enfrentada la compañía en el desarrollo de su actividad principal:

Riesgo operativo: Como retraso en el abastecimiento de la materia prima, lo cual obedece a que la mayoría de los productos son importados, por lo que el tiempo transcurrido desde el pedido de mercancía hasta la llegada a bodega puede tardar por causas externas a la compañía.

Riesgo de crédito: La compañía se ha visto afectada por la incobrabilidad de altas sumas de cuentas comerciales a lo cual ha desarrollado una provisión de acuerdo a análisis realizado, y otorga crédito una vez verificada la situación histórica y crediticia del cliente.

Riesgo de tasa de interés: Expuesto a un incremento en las tasas de interés financieras vinculadas a las obligaciones financieras mantenidas por la compañía.

Riesgo de tipo de cambio: La compañía enfrenta un riesgo constante de tipo de cambio ya que su materia prima es principalmente importada desde Colombia, durante el periodo la moneda colombiana (Peso colombiano) ha sufrido devaluaciones constantes.

Riesgo de liquidez: Debido a la alta cartera manejada por la compañía, esta planifica mediante herramientas presupuestarias la liquidez de manera frecuente a fin de evitar insuficiencia que afecten a las actividades ordinarias.

25. Eventos subsecuentes

Con fecha 15 de febrero de 2017 se emitió la resolución NAC-DGERCGC17-00000121 del Servicio de Rentas Internas el cual establece las condiciones para la devolución del excedente de anticipo de impuesto a la renta pagado con cargo al periodo 2016, estableciendo el Tipo impositivo efectivo (TIE) para sociedades en 1.7% y para personas naturales obligadas a llevar contabilidad en 1.2%.

ECUADPREMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

25. Eventos subsecuentes (Continuación)

La evaluación realizada por la compañía ha determinado que no cumple las condiciones para beneficiarse de la devolución de anticipo de impuesto a la renta, por lo tanto no afecta el impuesto a la renta causado del periodo 2016.

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
