



**Freire Hidalgo**  
*auditores s.a.*

*Pedro Ponce Carrasco No 58-06 y Diego de Almagro  
Edificio Almagro Plaza Of. 910  
Teléfono: 3909103 - 3909255  
[www.freirehidalgo.com](http://www.freirehidalgo.com)*

---

**AGRISEC ECUADOR S.A.**

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

---

**AGRISEC ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**CONTENIDO:**

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

US\$	Dólares estadounidenses
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores





## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Accionistas de:  
AGRISEC ECUADOR S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de AGRISEC ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de AGRISEC ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIIF).

### **Fundamento de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de AGRISEC ECUADOR S.A., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otra Cuestión**

Los estados financieros AGRISEC ECUADOR S.A., correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por nuestra firma, sin embargo según disposiciones normativas no debieron ser presentados a la Superintendencia de Compañías.

### **Responsabilidad de la Gerencia en relación con los estados financieros**

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



**Freire Hidalgo**  
*auditores s.a.*

Los responsables de la Dirección de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

**Freire Hidalgo Auditores S. A.**  
Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No. 634

  
Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

**Dirección:**  
Pedro Ponce Carrasco E8-06 y Diego de Almagro

Quito, 3 de febrero de 2017

AGRISEC ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	69.259	96.081
Activos Financieros	5	481.234	694.487
Inventarios	5	459.489	724.762
Servicios y otros pagos anticipados		6.505	31.232
Activos por impuestos corrientes	7	28.434	51.918
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.045.972</b>	<b>1.598.460</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	8	108.482	75.205
Activos Intangible		1.988	-
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>108.469</b>	<b>75.205</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.154.441</b>	<b>1.673.665</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	9	3.664	75.752
Otras Obligaciones corrientes	10	11.753	16.535
Anticipo de clientes		178	-
Otros pasivos corrientes		642	3.337
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>16.234</b>	<b>95.624</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Provisión por beneficios a empleados	11	7.875	-
Cuentas y documentos por pagar	9	998.991	1.448.522
<b>Total Pasivo No Corrientes</b>		<b>1.006.866</b>	<b>1.448.522</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.023.101</b>	<b>1.544.146</b>
<b>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b> (Véase estado adjunto)	13	<b>131.340</b>	<b>129.519</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.154.441</b>	<b>1.673.665</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

AGRISEC ECUADOR S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de bienes		1.307.224	1.639.854
Costo de ventas y producción		<u>(893.501)</u>	<u>(1.166.232)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		413.723	473.623
Gastos de administración y ventas		<u>(485.072)</u>	<u>(485.501)</u>
<b>Pérdida en operación</b>		(71.349)	(11.879)
Gastos financieros		(4.021)	(5.412)
Otros ingresos (egresos):		<u>94.415</u>	<u>20.619</u>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta</b>		<u>19.044</u>	<u>3.327</u>
Participación a trabajadores	12	(2.857)	(499)
Impuesto a la renta	12	<u>(13.903)</u>	<u>(10.376)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) neta</b>		<u>2.285</u>	<u>(7.548)</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		-	-
<b>Total Resultado integral del año</b>		<u>2.285</u>	<u>(7.548)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

AGRISEC ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
 Al 31 de DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Facultativa	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	132.257	-	16.191	(18.929)	129.519
Compensación pérdidas	-	-	(16.191)	16.191	-
Ajustes de ejercicios anteriores	-	-	-	(95.413)	(95.413)
Traspaso de pasivos	-	94.949	-	-	94.949
Utilidad neta	-	-	-	2.285	2.285
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>132.257</b>	<b>94.949</b>	<b>-</b>	<b>(95.866)</b>	<b>131.340</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

AGRISEC ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de (en) Actividades de Operación:</b>		
Recibido de clientes	1.615.027	1.331.499
Pagado a proveedores y trabajadores	(1.585.069)	(1.349.174)
Intereses pagados	(4.021)	(5.412)
Participación a trabajadores	(499)	-
Impuesto a la renta	(1.018)	(16.073)
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación</b>	<b>24.422</b>	<b>(39.162)</b>
<b>Flujo en Actividades de Inversión:</b>		
Propiedades y equipos	(49.226)	(779)
Otros activos	(1.968)	-
<b>Efectivo utilizado en flujo de inversión</b>	<b>(51.214)</b>	<b>(779)</b>
<b>Flujo de (en) Actividades de Financiamiento:</b>		
Financiamiento (pago) préstamos	-	-
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Incremento (Disminución) del flujo de fondos	(26.792)	(39.941)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	96.081	136.023
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>69.289</b>	<b>96.081</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

AGRISEC ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO                  PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (Pérdida) neta	2.285	(7.548)
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación Propiedades y equipos	17.950	20.081
Ajuste impuesto a la Renta y otros	(464)	(5.697)
Provisión beneficios a empleados	7.875	-
Provisión cuentas incobrables	-	6.001
	<u>25.362</u>	<u>20.384</u>
<b>Operaciones del periodo:</b>		
Activos financieros	213.212	(328.974)
Servicios y pagos anticipados	24.727	(8.382)
Activos por impuestos corrientes	22.484	(24.786)
Inventarios	265.273	(544.977)
Cuentas y documentos por pagar	(521.619)	833.248
Otras obligaciones corrientes	(4.782)	16.535
Anticipo de clientes	176	-
Otros pasivos corrientes	(2.696)	3.337
	<u>(3.225)</u>	<u>(51.998)</u>
<b>Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de operación</b>	<u><u>24.422</u></u>	<u><u>(39.162)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**AGRISEC ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)**

---

## **NOTA 1.- OPERACIONES**

AGRISEC ECUADOR S.A., fue constituida en la ciudad de Quito, el 14 de agosto de 2008. Su objeto social es la comercialización, importación, exportación y distribución de todo tipo de Insumos relacionados con la industria, agricultura, especialmente agroquímicos, pesticidas, plaguicidas, fertilizantes, semillas, flores, hortalizas y todo tipo de productos agrícolas.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

### **2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de AGRISEC ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2016, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

### **2.3. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

### **2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja y depósitos en bancos.

### **2.5. Activos financieros**

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** **(Continuación)**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.6. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

### **2.7. Propiedades y equipo**

#### **2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

#### **2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

#### **2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil</u>
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de cómputo	3 años
Maquinaria y equipo	10 años

#### **2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** (Continuación)

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### **2.8. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

### **2.9. Impuesto a la Renta**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### **2.10. Beneficios a Empleados**

#### **2.10.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

#### **2.10.2 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **2.11. Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### **2.12. Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

## NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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

### 2.13. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2015, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con las del año 2016.

## NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	750	950
Bancos	18,539	45,131
Inversiones	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
<b>Total</b>	<b><u>69,289</u></b>	<b><u>96,081</u></b>

## NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar clientes no relacionados (1)	405,209	599,103
Cheques postfechados	83,451	101,686
Otras cuentas por cobrar	<u>1,175</u>	<u>2,258</u>
	489,835	703,048
Provisión para cuentas incobrables	<u>(8,581)</u>	<u>(8,581)</u>
<b>Total</b>	<b><u>481,254</u></b>	<b><u>694,467</u></b>

**NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS**  
**(Continuación)**

(1) Al 31 de diciembre, corresponde a cuentas pendientes de cobro por venta de inventarios.

El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	8,581	2,580
Provisión del año	-	6,001
Castigos	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>8,581</u></b>	<b><u>8,581</u></b>

**NOTA 6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario producto terminado	313,814	561,634
Inventario en tránsito	145,675	163,128
<b>Total</b>	<b><u>459,489</u></b>	<b><u>724,762</u></b>

**NOTA 7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al crédito tributario de impuesto a la renta por US\$ 29.434. (Ver Nota 12)

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde al crédito tributario de impuesto a la renta e IVA, por US\$ 26.701 y US\$ 25.217, respectivamente.

## NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Años de vida útil</u>
Vehículos	121,234	93,606	5 años
Equipo de computación	8,948	8,948	3 años
Muebles y enseres	4,004	4,004	10 años
Maquinaria y equipo	1,481	1,481	10 años
	<u>135,668</u>	<u>108,040</u>	
Depreciación acumulada	<u>(29,186)</u>	<u>(32,834)</u>	
<b>Total</b>	<b><u>106,482</u></b>	<b><u>75,205</u></b>	

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	75,205	94,506
Adiciones / Retiros, neto	49,227	780
Gasto depreciación	<u>(17,950)</u>	<u>(20,081)</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>106,482</u></b>	<b><u>75,205</u></b>

## NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016, comprende las cuentas pendientes de pago a proveedores nacionales y del exterior por US\$ 3.664 y US\$ 998.991, respectivamente.

Las cuentas por pagar a largo plazo corresponden en su totalidad a proveedores del exterior por compra de inventarios; este monto se va cancelando de acuerdo a la liquidez de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas pendientes de pago a proveedores nacionales y del exterior fue de USD\$ 75.752 y USD\$ 1.448.522, respectivamente.

## NOTA 10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con la administración tributaria	927	1,373
Con el IESS	2,698	1,990
Participación a trabajadores	2,857	489
Por beneficios a empleados	<u>5,271</u>	<u>12,673</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,753</u></b>	<b><u>16,535</u></b>

## NOTA 11.- PROVISIÓN BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 2016		Total
	Jubilación Patronal	Desahucio	
Saldo al inicio del año	-	-	-
Provisión	4,363	3,513	7,875
(Ganancias) pérdidas actuariales	-	-	-
Pagos	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>4,363</b>	<b>3,513</b>	<b>7,875</b>

## NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

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

	2016	2015
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	19,044	3,327
15% participación empleados	(2,857)	(499)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	16,187	2,828
Más gastos no deducibles	12,288	9,304
<b>Base imponible</b>	<b>28,475</b>	<b>12,131</b>
Impuesto a la renta calculado	6,265	2,669
Anticipo de impuesto a la renta determinado	13,903	10,376
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>13,903</b>	<b>10,376</b>
Retenciones en la fuente del año	(9,774)	(12,886)
Anticipo pagado	(1,016)	-
Crédito tributario ISD	(19,641)	-
Crédito tributario de años anteriores	(12,906)	(24,191)
<b>Crédito Tributario de Impuesto a la Renta</b>	<b>(29,434)</b>	<b>(26,701)</b>

## **NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

## **NOTA 13.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por 132.257 acciones, de valor nominal de US\$ 1 cada una.

## **NOTA 14.- REFORMAS TRIBUTARIAS**

Durante el año 2016, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resume a continuación:

- Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, mediante el cual se expidió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril del 2016; en donde se establecen las diferentes contribuciones solidarias, formas de cálculo y otros detalles de pago.
- Resolución No. CPT-RES-2016-04, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen las normas, condiciones y límites para la aplicación del beneficio de exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas y Aranceles Aduaneros, para la importación de bienes de capital no producidos en el Ecuador, destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución No. CPT-RES-2016-05, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen los sectores económicos, límites y condiciones para la aplicación de la exoneración del pago del Impuesto a la Renta por la ejecución de nuevas inversiones productivas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución NAC-DGERCGC16-00000386 del 25 de Agosto del 2016, mediante el cual se exonera del pago del 100% del valor del anticipo al impuesto a la renta del período fiscal 2016, al sector turismo de la provincia de Sucumbios; al sector de transporte pesado de la provincia de El Oro, Esmeraldas, Loja, Sucumbios, Zamora Chinchipe y Orellana.
- Registro Oficial No. 854 del 4 de Octubre del 2016, en donde se exonera el pago del 100% del valor del anticipo de Impuesto a la Renta del período 2016, a los sujetos que operen en el sector productor, extractor y exportador de aceite crudo de palma.
- Resolución N° SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se expidió el Reglamento sobre Auditoría Externa, el cual menciona los nuevos montos para contratación de auditoría externa y la aplicación de las Normas Internacionales de Auditoría, entre otros.

#### **NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

#### **NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por personas naturales o sociedades, sus posiciones financieras son confiables.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

#### **NOTA 16.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)**

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la competencia y por ciertas regulaciones por parte del gobierno local. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo constante de la competencia local y mantiene contacto permanente con los clientes con el fin de lograr un nivel de satisfacción adecuado.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición de capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ 1.029.737  
Índice de liquidez: 33.91 veces  
Pasivos totales / patrimonio: 7.79 veces

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

#### **NOTA 17.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

#### **NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 3 de febrero de 2017, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.