

**AGROSAD PRODUCTOS  
AGROPECUARIOS C. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**AGROSAD PRODUCTOS  
AGROPECUARIOS C. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**



Julio 28 de 2017

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros de **AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

#### *Fundamentos de la opinión con salvedades*

Debido a que nuestra contratación como auditores se dio con fecha posterior al 31 de diciembre de 2015, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios a esa fecha, siendo dichos inventarios los iniciales del ejercicio económico 2016, y no hemos podido con la utilización de procedimientos alternativos llegar a establecer la razonabilidad sobre dichos inventarios.

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 este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### *Otros asuntos*

Los estados financieros de **AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión con salvedades el 11 de julio de 2016.

#### *Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

#### **Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con 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 sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia

Tel.: (593) 7 284 2835

(593) 7 283 5415

Código Postal: 010208

[www.sacoto.ec](http://www.sacoto.ec)

Cuenca - Ecuador



cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**Otros requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2017, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*



Ing. Paúl Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2016  
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<u>Notas</u>		
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	43,812	85,210
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	1,101,570	1,430,092
Inventarios	6	3,437,482	3,441,469
Impuestos corrientes	7	88,447	92,469
Otros activos corrientes	8	9,963	10,197
		<b>4,681,274</b>	<b>5,059,437</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras L/P, neto	5	-	75,514
Propiedad, planta y equipo, neto	9	834,209	480,443
		<b>834,209</b>	<b>555,957</b>
	<b>Total activo</b>	<b>5,515,483</b>	<b>5,615,394</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	2,206,574	2,357,294
Cuentas por pagar financieras	11	123,591	103,554
Impuestos corrientes	7	97,134	78,720
Provisiones	12	52,656	83,001
		<b>2,479,955</b>	<b>2,622,569</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	11	40,325	162,727
Provisiones por beneficios a empleados	13	446,257	383,573
		<b>486,582</b>	<b>546,300</b>
	<b>Total pasivo</b>	<b>2,966,537</b>	<b>3,168,869</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	15	60,000	60,000
Aportes para futura capitalización		-	64,942
Reserva legal		50,081	50,081
Reserva facultativa		52	52
Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF		40,221	40,221
Resultados de ejercicios anteriores		2,231,229	2,155,372
Resultado integral del ejercicio		167,363	75,857
	<b>Total patrimonio</b>	<b>2,548,946</b>	<b>2,446,525</b>
	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>5,515,483</b>	<b>5,615,394</b>

  
Ing. Tomás Saldaña  
Gerente General

  
Ing. Hugo Vintimilla  
Contadora General

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>16</b>	7,733,402	7,078,768
<b>Costo de ventas</b>		(4,639,912)	(4,282,877)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>3,093,490</b>	<b>2,795,891</b>
Gasto de ventas	<b>17</b>	(1,845,499)	(1,872,141)
Gastos administrativos y generales (a)	<b>18</b>	(979,373)	(753,372)
Costo financiero, neto		(23,065)	(30,628)
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>245,553</b>	<b>139,750</b>
Impuesto a la renta	<b>7</b>	(78,190)	(63,893)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>167,363</b>	<b>75,857</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta por participación</b>		<b>2.7894</b>	<b>1.2643</b>

(a) A diciembre 31 de 2016 este rubro incluye USD. 43,333 de participación a trabajadores en las utilidades (2015: USD 24,662). Ver nota 7, 10, 18.



Ing. Tomás Saldaña  
Gerente General



Ing. Hugo Vintimilla  
Contadora General

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
<b>Saldo a Diciembre 31, 2014</b>	<b>60,000</b>	<b>196,150</b>	<b>50,081</b>	<b>52</b>	<b>40,221</b>	<b>1,486,483</b>	<b>668,889</b>	<b>2,501,876</b>
Apropiación de resultados (a)						668,889	(668,889)	-
Devolución de aportes a futuras capitalizaciones		(131,208)					139,750	(131,208)
Resultado antes de deducciones legales							(63,893)	139,750
Impuesto a la renta								(63,893)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	<b>60,000</b>	<b>64,942</b>	<b>50,081</b>	<b>52</b>	<b>40,221</b>	<b>2,155,372</b>	<b>75,857</b>	<b>2,446,525</b>
Apropiación de utilidades (b)							(75,857)	-
Devolución de aportes a futuras capitalizaciones		(64,942)					245,553	(64,942)
Resultado antes de deducciones legales							(78,190)	245,553
Impuesto a la renta								(78,190)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2016</b>	<b>60,000</b>	<b>-</b>	<b>50,081</b>	<b>52</b>	<b>40,221</b>	<b>2,231,229</b>	<b>167,363</b>	<b>2,548,946</b>

(a) Resolución de la Junta General Ordinaria de Socios del 29 de abril de 2015.

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Socios del 6 de septiembre de 2016.

  
 Ing. Tomás Saldaña  
 Gerente General

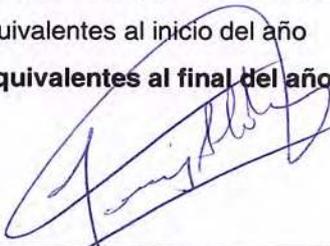
  
 Ing. Hugo Vintimilla  
 Contadora General

# AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	7,710,750	6,918,158
Pagos a proveedores	(6,047,177)	(5,843,248)
Pagos a empleados	(1,059,188)	(1,280,820)
Impuesto a la renta	(14,998)	(13,302)
Intereses cobrados (pagados), neto	(23,310)	(29,194)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>566,077</b>	<b>(248,406)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Efectivo usado en:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(443,298)	(35,877)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(443,298)</b>	<b>(35,877)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Préstamos a corto plazo	-	264,847
Otros entradas por actividades de financiamiento	2,886	75,967
<b>Efectivo usado en:</b>		
Préstamos a largo plazo	(102,121)	-
Otros pagos por actividades de financiamiento	(64,942)	(131,209)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(164,177)</b>	<b>209,605</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>(41,398)</b>	<b>(74,678)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	85,210	159,888
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>43,812</b>	<b>85,210</b>

  
Ing. Tomás Saldaña  
Gerente General

  
Ing. Hugo Vintimilla  
Contadora General

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON  
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>167,363</b>	<b>75,857</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	89,532	84,322
Gasto por provisión para cuentas malas	26,075	10,434
Provisión para jubilación patronal y desahucio	85,938	106,825
Participación a trabajadores	43,333	24,662
Impuesto a la renta	78,190	63,893
	<u>325,038</u>	<u>290,136</u>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	25,146	(160,611)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(14,998)	(13,302)
(Aumento) disminución de inventarios	2,018	(605,182)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	108,068	404,058
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(46,314)	(240,795)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(244)	1,433
	<u>73,676</u>	<u>(614,399)</u>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones</b>	<b><u>566,077</u></b>	<b><u>(248,406)</u></b>

Ing. Tomás Saldaña  
Gerente General

Ing. Hugo Vintimilla  
Contadora General

## **AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

#### **1. Identificación de la compañía:**

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.** fue constituida mediante Escritura Pública el 15 de Agosto de 1977, la que fue inscrita en el Registro Mercantil en Septiembre del mismo año con el Nro. 92. Su domicilio principal esta ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de cereales (granos) y semillas, la importación, exportación, compraventa de maquinaria y productos agropecuarios, y comercio en general. Comercio al por mayor, excepto de vehículos automotores y motocicletas.

#### **2. Políticas Contables Significativas**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento:**

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

##### **2.2 Bases de preparación de los estados financieros:**

Los estados financieros de Agrosad Productos Agropecuarios C. Ltda. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

##### **2.3 Moneda funcional:**

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

##### **2.4 Bases de medición:**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

#### 2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

#### 2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

#### 2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Impuestos diferidos:** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

**Impuestos corrientes y diferidos:** Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

#### 2.4.4 Propiedad, planta y equipo

**Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

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

**Medición posterior al reconocimiento:** Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

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

**Método de depreciación y vida útil:** El costo de "propiedad, planta 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 "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Repuestos y herramientas	-

**Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo":** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

**Deterioro del valor de los activos:** Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

#### 2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### 2.4.7 Beneficios a empleados

##### Beneficios definidos:

**Jubilación patronal y bonificación por desahucio:** El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

---

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**Participación a trabajadores:** La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

#### 2.4.8 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

**Venta de bienes:** Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Prestación de servicios:** Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

**Ingresos por intereses:** son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

#### 2.4.9 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 efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

#### 2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en

#### 2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

## **AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

#### **2.4.12 Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

##### **2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva**

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

##### **2.4.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

## **AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

#### **2.4.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

#### **2.4.12.4 Baja de un activo financiero**

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

#### 2.4.12.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Clasificación como deuda o patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**Instrumentos de Patrimonio:** Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

**Pasivos financieros:** Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero:** La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

#### 2.4.13 Utilidad (Pérdida) por participación.

La utilidad (pérdida) básica por participación se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los socios para el número de participaciones.

#### 2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2017. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, debe utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

**3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo":** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

**3.4 Provisiones:** Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	9,774	9,419
Bancos	34,018	75,771
Depósitos a plazo	20	20
<b>Total</b>	<b>43,812</b>	<b>85,210</b>

*El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.*

*Las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones tienen una calificación de riesgo AAA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.*

#### 5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

<u>a. Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes no relacionados	1,165,303	1,291,110
Cientes relacionados	8,560	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	2,057
Deudas de funcionarios y trabajadores	8,378	8,650
Anticipos a proveedores	15,635	248,886
Otras cuentas por cobrar	2,999	32,388
	<b>1,200,875</b>	<b>1,583,091</b>
Previsión para cuentas malas	(99,305)	(152,999)
<b>Total</b>	<b>1,101,570</b>	<b>1,430,092</b>

*Al 31 de diciembre de 2016 la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.*

*Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.*

*Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía registro en resultados USD 26,075 y USD 10,434 de provisión de cuentas incobrables respectivamente.*

*La provisión de cuentas malas del ejercicio y la provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.*

*El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.*

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

<b><u>b. Cuentas por cobrar no corrientes</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Jorge Deygracia	75,514	75,514
	<b>75,514</b>	<b>75,514</b>
Previsión para cuentas malas	(75,514)	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>75,514</b>

*Existe un juicio en proceso pero se estima su incobrabilidad.*

**6. Inventarios**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Inventario de mercaderías	3,116,716	3,157,468
Importaciones en tránsito	320,766	284,001
<b>Total</b>	<b>3,437,482</b>	<b>3,441,469</b>

*Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 4'639,912 y USD 4'282,877 respectivamente.*

*La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.*

*Para efectos de la medición del rubro inventarios al cierre del ejercicio, la empresa tomó en cuenta el costo de adquisición o valor neto de realización, el mas bajo. A diciembre 31 de 2016, la empresa registró en resultados USD 1,970 por bajas de inventarios caducados.*

*Existe cobertura de seguros para inventarios y estos han sido asegurados con la compañía Seguros Alianza C.A.*

**7. Impuestos corrientes**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

<b><u>a. Activos por impuestos corrientes:</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Impuesto a la renta retenido por clientes	62,795	61,306
Anticipo al impuesto a la renta	14,998	13,302
IVA retenido por clientes	3,125	2,182
Crédito tributario IVA	7,529	15,679
<b>Total</b>	<b>88,447</b>	<b>92,469</b>

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

<b><u>b. Pasivo por impuestos corrientes:</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Retención en la fuente del IVA	11,333	7,570
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	7,611	7,257
Impuesto a la renta	78,190	63,893
<b>Total</b>	<b>97,134</b>	<b>78,720</b>
<b><u>c. Conciliación tributaria - contable</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	288,886	164,413
Participación a trabajadores	(43,333)	(24,662)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>245,553</b>	<b>139,751</b>
Gastos no deducibles	109,858	131,124
<b>Base imponible</b>	<b>355,411</b>	<b>270,875</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%.	78,190	59,592
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	62,898	63,893
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>78,190</b>	<b>63,893</b>
Anticipo del impuesto a la renta	(14,998)	(13,302)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(52,080)	(47,900)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(10,715)	(2,691)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>397</b>	<b>-</b>

*De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.*

*A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el ejercicio económico 2016, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la compañía registro en resultados el impuesto causado. Para el ejercicio económico 2015, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.*

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**8. Otros activos corrientes**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	9,963	10,197
<b>Total</b>	<b>9,963</b>	<b>10,197</b>

**9. Propiedad, planta y equipo**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<b>Costo</b>		<b>Vida útil</b>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<b>años</b>
Terrenos	409,848	70,709	-
Edificios	166,768	166,768	20
Maquinaria y equipo	22,501	8,000	10
Muebles y enseres	73,325	55,881	10
Vehículos	497,046	446,631	5
Equipo de computación	78,321	56,034	3
Repuestos y herramientas	-	488	-
	<b>1,247,809</b>	<b>804,511</b>	
Depreciación acumulada	(413,600)	(324,068)	
<b>Total</b>	<b>834,209</b>	<b>480,443</b>	

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

\* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de computación	Herramientas	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	70,709	166,768	8,000	55,881	446,631	56,034	488	804,511
Adquisiciones	339,139	-	14,501	16,956	50,415	22,287	-	443,298
Activaciones	-	-	-	488	-	-	(488)	-
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2016</b>	<b>409,848</b>	<b>166,768</b>	<b>22,501</b>	<b>73,325</b>	<b>497,046</b>	<b>78,321</b>	<b>-</b>	<b>1,247,809</b>

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de computación	Herramientas	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	15,681	600	21,989	241,843	43,955	-	324,068
Depreciación del año	4,173	2,299	5,376	69,755	7,929	-	89,532
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2016</b>	<b>19,854</b>	<b>2,899</b>	<b>27,365</b>	<b>311,598</b>	<b>51,884</b>	<b>-</b>	<b>413,600</b>

A Diciembre 31 de 2016, Propiedad, planta y equipo por US\$. 849,456 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios y prendarios para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello. Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: Daños maliciosos, explosión, incendio, responsabilidad civil, fidelidad, transporte interno, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Alianza C.A.

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**10. Cuentas por pagar comerciales y otras**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	678,318	637,654
Proveedores del exterior	1,327,660	1,496,853 *
Cuentas por pagar a partes relacionadas	51,112	48,227 **
Cuentas por pagar al personal	51,056	50,482
Retenciones al personal	7,417	7,355
Participación a trabajadores	43,333	24,662
Anticipos de clientes	13,706	36,258
Otras cuentas por pagar	33,972	55,803
<b>Total</b>	<b><u>2,206,574</u></b>	<b><u>2,357,294</u></b>

\* Los saldos de la cuenta por pagar a proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Biesterfeld U.S. Inc.	369,000	645,557
Westar Seeds International Inc.	349,723	239,389
Sharda Worldwide Exports Pvt. Ltd.	256,600	-
GERMIPASTO Industria Comercio Impotacao e Exportacao de Sementes Ltda.	100,162	-
Bonanza Seeds International Inc.	-	112,007
Otros menores	252,175	499,900
<b>Total</b>	<b><u>1,327,660</u></b>	<b><u>1,496,853</u></b>

\*\* Los saldos de la cuenta por pagar a relacionados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Eulalia Salcedo e hijos	49,655	48,227
Saldrago Cía. Ltda.	1,457	-
<b>Total</b>	<b><u>51,112</u></b>	<b><u>48,227</u></b>

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

#### 11. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos es la siguiente:

<i>a. Créditos comerciales corrientes</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo	122,402	102,121
Intereses por pagar	1,189	1,433
<b>Total Corto plazo</b>	<b>123,591</b>	<b>103,554</b>
<i>b. Créditos comerciales no corrientes</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Locales</b>		
Banco del Pichincha S.A.	162,727	264,848 *
	<b>162,727</b>	<b>264,848</b>
Porción corriente de deuda a largo plazo	(122,402)	(102,121)
<b>Total Largo plazo</b>	<b>40,325</b>	<b>162,727</b>

\* A diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a una operación realizada a una tasa de 9.74% y un plazo de 1,080 días.

#### 12. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales	47,511	46,819
Otras provisiones	5,145	36,182
<b>Total</b>	<b>52,656</b>	<b>83,001</b>

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

#### 13. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	<b>315,304</b>	<b>68,269</b>	<b>383,573</b>
Incremento de reservas por el ejercicio	63,950	11,477	75,427
Costos por intereses	14,440	3,248	17,688
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas	(21,035)	(429)	(21,464)
Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en variables financieras (ORI)	(8,409)	(560)	(8,969)
Diferencias no regularizadas de años anteriores por la compañía	1	3	4
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>364,250</b>	<b>82,008</b>	<b>446,257</b>

**Jubilación patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

#### 14. Instrumentos financieros

##### 14.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso, en caso de existir.

##### 14.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene prestamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 14.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, éste tiene su explicación en la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería, sólo se realiza conforme a las condiciones de crédito aprobadas, que generalmente se otorga a los clientes que cumplen con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se realiza a cada uno, en forma individual. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2016 y 2015, alcanza un 10% respectivamente del total bruto de deudores comerciales.

#### 14.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA-, y no mantiene restricción alguna.

#### 14.1.4 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

#### 14.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos financieros medidos al costo neto</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	43,812	85,210
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	1,101,570	1,505,606
<b>Total</b>		<b>1,145,382</b>	<b>1,590,816</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo neto</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	2,206,574	2,357,294
Cuentas por pagar financieras	11	163,916	266,281
<b>Total</b>		<b>2,370,490</b>	<b>2,623,575</b>

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

#### 14.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

#### 15. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2016 está representado por 60.000 participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Socios	Porcentaje de Participación	Domicilio
Eulalia Salcedo Orellana	40.00%	Ecuador
Tomás Saldaña Salcedo	20.00%	Ecuador
Cristina Saldaña Salcedo	20.00%	Ecuador
Sucesión Indivisa de Los Herederos de Marcela Saldaña	20.00%	Ecuador
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	

#### 16. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de mercaderías	8,053,358	7,501,495
Servicio de fletes y transporte	1,924	1,397
Otros ingresos	113,094	145,644
	<b>8,168,376</b>	<b>7,648,536</b>
Devoluciones y descuentos	(434,974)	(569,768)
<b>Total</b>	<b>7,733,402</b>	<b>7,078,768</b>

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**17. Gastos de Ventas**

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	843,706	842,242
Publicidad	40,047	60,758
Servicios básicos	36,785	34,236
Impuestos	8,082	115,404
Servicios prestados	83,196	63,465
Seguros	28,258	27,989
Arriendos	455,089	388,191
Viaje y representaciones	88,584	71,911
Mantenimiento	111,258	127,211
Depreciaciones	50,531	50,316
Fletes y transporte	43,211	43,200
Suministros de oficina y limpieza	6,495	11,001
Suministros de producción	45,039	29,656
Otros gastos	5,218	6,561
<b>Total</b>	<b><u>1,845,499</u></b>	<b><u>1,872,141</u></b>

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	373,360	353,562
Horas extras	37,573	41,067
Comisiones	93,705	78,543
Incentivos y bonificaciones	71,420	67,937
Décimo tercer sueldo	48,005	45,872
Décimo cuarto sueldo	20,912	20,418
Vacaciones	23,778	23,496
Fondos de reserva	42,634	34,036
Aportes al IESS	69,999	65,461
Beneficios sociales a empleados	49,940	88,358
Uniformes	7,222	12,473
Otros al personal	5,158	11,019
<b>Total</b>	<b><u>843,706</u></b>	<b><u>842,242</u></b>

## AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 18. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	302,903	304,608
Participación a trabajadores	43,333	24,662
Permisos, Impuestos & Contribuciones	379,321	223,941
Anuncios y publicaciones	365	4,006
Atenciones y otros	10,346	13,546
Arriendos	72,000	72,000
Gastos de viaje	7,833	13,777
Honorarios y servicios prestados	45,539	21,740
Depreciaciones	39,001	34,005
Amortizaciones	-	-
Mantenimiento	4,617	1,898
Otros gastos	48,040	28,755
<b>Total</b>	<b>979,373</b>	<b>753,372</b>

\* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	137,536	144,327
Horas extras	2,967	6,294
Comisiones	15,537	7,976
Bonos e incentivos	40,731	34,796
Décimo tercer sueldo	16,398	16,116
Décimo cuarto sueldo	5,547	5,413
Vacaciones	8,199	8,246
Fondos de reserva	14,769	13,480
Aportes al IESS	23,908	23,788
Beneficios sociales a empleados	35,998	32,388
Uniformes	-	2,440
Otros al personal	1,313	9,344
<b>Total</b>	<b>302,903</b>	<b>304,608</b>

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

**19. Transacciones con partes relacionadas**

Las operaciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Ventas</u></b>		
Martha Eulalia Salcedo Orellana	8,833	9,730
Fabian Gustavo Saldaña Durán	492	269
Mario Andrés Banuevo Valarezo	104	218
Tomás Francisco Saldaña Salcedo	81	20
Compañía Administradora Hotelera del Sur CAHOSUR Cía. Ltda.	20	
Sucesión indivisa Herederos Saldaña Durán	-	4
Isabel Cristina Saldaña Durán	-	11
Saldrago Cía. Ltda.	-	7,779
<b>Total</b>	<b>9,530</b>	<b>18,031</b>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Compras</u></b>		
Martha Eulalia Salcedo Orellana	261,130	243,113
Saldrago Cía. Ltda.	252,000	206,420
Martín Santiago Ramírez Salcedo	14,036	14,015
Importadora Formuladora Cía. Ltda.	7,000	-
Catalina Saldaña Tamayo	-	84
Importdurán Cía. Ltda.	-	7,408
Lina Priscila Saldaña	-	4,462
<b>Total</b>	<b>534,166</b>	<b>475,502</b>

**20. Precios de transferencia:**

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- \* El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- \* El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

**Agrosad Productos Agropecuarios C. Ltda.** aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

**AGROSAD PRODUCTOS AGROPECUARIOS C. LTDA.**

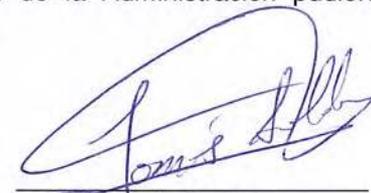
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

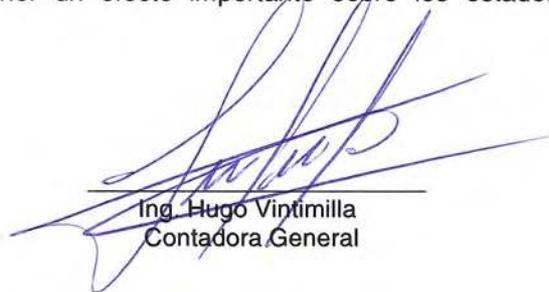
---

**21. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

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



Ing. Tomás Saldaña  
Gerente General



Ing. Hugo Vintimilla  
Contadora General