

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 17 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 24 de Octubre de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización a nivel nacional de productos agroquímicos, farmacéuticos y veterinarios para uso agrícola, doméstico y de cuidado personal.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la av. José Santiago Castillo y av. Juan Tanca Marengo km 1.8 Edificio Ecuaquimica.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 8 de marzo de 2017.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiaria (entidad a la que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía, también prepara estados financieros consolidados con Fumicar S.A., empresa que se controla y que posee el 99% de sus acciones y sobre la cual mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Ecuaquimica y Fumicar son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Ecuaquimica sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de Fumicar.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluye el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponde a saldos adeudados por las facturas pendientes de cobro por ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios. El periodo de crédito promedio sobre la venta es de 96, 110 y 127 días en las divisiones veterinaria, consumo – farma y agro respectivamente.
- b. **Cuentas por cobrar a partes relacionadas:** Representa préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción, los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

- c. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

Las obligaciones financieras 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.

- c. Cuentas por pagar a partes relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos recibidos para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Pagos anticipados.

Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados para la adquisición de mercaderías. Se presentan el valor de los desembolsos realizados y se liquidan a la recepción del inventario.

Seguros representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registra al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificaciones existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, fueron ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los otros activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los gastos por reparaciones menores o mantenimientos son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	17.5 - 49
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

2.8 Propiedades de inversión

Representan bienes inmuebles mantenidos por la compañía para generar rentas, plusvalía o ambas, se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdida por deterioro, en caso de producirse

2.9 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del año. Al 31 de diciembre no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.10.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.10.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en la utilidad o pérdida del período.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.13 Costos y gastos

Se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, y se registran en el período en que se conocen.

2.14 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 resultados.

2.15 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

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

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos – tasa de descuento.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post – empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda en que los beneficios deben ser pagados. Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de curso legal en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previa a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

Modificación a la NIIF 7, Iniciativa de revelación

Modificación a la NIC 12, Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIIF 16; Arrendamientos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de las edificaciones y maquinarias se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a. Riesgo de mercado

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones financieras a tasas de interés variables ajustadas trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía.

b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición de los créditos de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las facturas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificadas por el departamento de crédito y cobranzas, a quienes se les conceden créditos con un plazo máximo de 45, 60 y 150 días de pago en las divisiones consumo – farma y veterinaria y agro respectivamente.

No se exceden los límites de crédito durante el periodo y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales.

c. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

4.2. Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones financieras", cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total deuda con terceros	95,687,357	98,085,585
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>3,034,102</u>	<u>2,095,611</u>
Deuda neta	92,653,255	95,989,974
Total patrimonio neto	<u>59,188,920</u>	<u>62,674,669</u>
Capital total	151,842,175	158,664,643
Ratio de apalancamiento	61,02%	60,50%

5. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.034.102	-	2.095.611	-
Cuentas por cobrar a clientes	65.272.769	-	63.357.873	-
Partes relacionadas	2.352	1.399.415	103.550	1.713.415
Otras cuentas por cobrar	895.929	-	949.929	-
Inversiones en acciones	-	4.142.510	-	4.142.510
Otros activos	-	95.782	-	114.072
Total activos financieros	69.205.152	5.638.707	66.506.963	5.969.997
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	51.779.638	-	59.888.694	-
Obligaciones financieras	17.629.261	18.134.194	18.525.059	18.200.000
Partes relacionadas	787.522	6.694.155	14.765	51.471
Otros pasivos financieros	667.587	-	1.405.596	-
Total pasivos financieros	70.864.008	24.828.349	79.834.114	18.251.471

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Efectivo en bancos	3.034.102	1.823.327
Operaciones Sweet Account con vencimiento en enero 4 de 2016 e interés de 1,25% (enero 5 e interés de 1,25% en 2014)	-	272.284
	<u>3.034.102</u>	<u>2.095.611</u>

7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Clientes		
No relacionados	68.336.660	65.520.251
Relacionados	430.638	1.331.149
Provisión por deterioro	<u>(3.494.429)</u>	<u>(3.493.527)</u>
	65.272.769	63.357.873
Empleados	514.223	442.838
Proveedores	1.635.475	1.404.201
Partes relacionadas (Nota 25)	2.352	103.550
Nota de crédito SENAE	-	371.904
Accionistas	186.144	-
Otras	195.562	135.187
	<u>67.806.523</u>	<u>66.815.553</u>

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Por vencer:	11.409.959	13.132.805
Vencidos:		
1 a 30 días	10.648.750	11.531.087
31 a 60 días	7.916.858	7.027.198
61 en adelante	<u>38.791.631</u>	<u>35.160.510</u>
	<u>68.767.198</u>	<u>66.851.400</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	(3.493.527)	(3.701.638)
Provisión	(574.539)	(573.637)
Bajas	573.637	781.748
Saldo al final del año	<u>(3.494.429)</u>	<u>(3.493.527)</u>

8 - INVENTARIOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Agro	35.774.568	41.515.409
Farmacéuticos	9.784.650	11.133.870
Consumo	5.542.581	4.271.735
Veterinaria	3.753.054	3.384.503
Materia prima	-	222.545
Mercaderías en tránsito	9.857.992	14.462.121
Otros	7.223	7.223
	<u>64.720.067</u>	<u>74.997.407</u>

Durante el año se realizaron bajas de inventarios en mal estado por \$668.168 (\$624.591 en 2015) con cargo a los resultados del año.

9 - PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Seguros	336.987	326.514
Arriendos	19.160	24.348
Otros	115.084	105.324
	<u>471.231</u>	<u>458.187</u>

10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>12-31-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2016</u>
Terrenos	1.447.698	-	-	1.447.698
Edificaciones	2.025.349	-	65.339	2.090.688
Muebles y enseres	1.760.421	217.251	-	1.977.672
Maquinarias, equipos e instalaciones	11.776.088	614.227	(24.077)	12.366.238
Equipos de computación y software	2.317.125	288.265	(79.865)	2.525.525
Vehículos	6.768.860	1.041.622	(429.874)	7.380.609
	<u>26.095.542</u>	<u>2.161.365</u>	<u>(468.477)</u>	<u>27.788.430</u>
Depreciación acumulada	(10.827.990)	(2.085.685)	436.715	(12.476.960)
	<u>15.267.552</u>	<u>75.680</u>	<u>(31.762)</u>	<u>15.311.470</u>
Construcciones en curso	553.127	1.374.938	-	1.928.065
	<u>15.820.679</u>	<u>1.450.618</u>	<u>(31.762)</u>	<u>17.239.535</u>

	<u>1-1-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2015</u>
Terrenos	1.062.698	385.000	-	1.447.698
Edificaciones	1.733.718	291.631	-	2.025.349
Muebles y enseres	1.549.909	210.512	-	1.760.421
Maquinarias, equipos e instalaciones	10.496.442	1.294.983	(15.337)	11.776.088
Equipos de computación y software	2.148.630	204.808	(36.313)	2.317.125
Vehículos	6.343.360	1.255.292	(829.792)	6.768.860
	<u>23.334.757</u>	<u>3.642.226</u>	<u>(881.441)</u>	<u>26.095.542</u>
Depreciación acumulada	(9.752.290)	(1.879.884)	804.184	(10.827.990)
	<u>13.582.467</u>	<u>1.762.342</u>	<u>(77.257)</u>	<u>15.267.552</u>
Construcciones en curso	803.135	-	(250.008)	553.127
	<u>14.385.602</u>	<u>1.762.342</u>	<u>(327.265)</u>	<u>15.820.679</u>

10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Muebles y enseres	824.830	663.034
Maquinarias, equipos e instalaciones	2.944.853	1.038.748
Equipos de computación y software	155.561	1.599.444
Vehículos	1.670.404	1.517.819
	<u>5.595.648</u>	<u>4.819.045</u>

11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Terrenos adquiridos por dación en pago de clientes, los cuales no son utilizados por la compañía.

12 - INVERSIONES EN ACCIONES

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>	% de participación
Fumicar S.A. (1)	4.132.510	4.132.510	99,71
Fideicomiso Landuni S.A.	10.000	10.000	
	<u>4.142.510</u>	<u>4.142.510</u>	

(1) Como se indica en la Nota 1 debido a que se posee el 99,71% de participación, también se preparan estados financieros consolidados. Fumicar tiene como actividad las atomizaciones aéreas de plantaciones de bananos y otros de ciclos cortos, y actividades de aspersión para la agricultura.

13 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Cuentas por cobrar a parte relacionada (Nota 25)	1.399.415	1.713.415
Depósitos en garantía	61.446	68.596
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1.400	2.900
Otros	33.936	42.575
	<u>1.496.198</u>	<u>1.827.487</u>

14 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Proveedores		
Exterior (3)	40.342.497	51.252.163
Locales		
No refaccionados	11.195.789	8.493.053
Relacionados	241.352	143.478
Partes relacionadas (Nota 25)	787.522	14.765
Roles por pagar	180.837	590.427
Retenciones al personal	221.891	157.123
Otras	259.859	658.046
	<u>53.229.747</u>	<u>61.309.055</u>

(3) Incluye 1.456.645,22 euros a 1,05 y 100.245,25 francos suizos a 1,02 por dólar (694.343,14 euros a 1,09 y 177 francos suizos a 1,01 por dólar en 2015).

15 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Banco Bolivariano		
Préstamos con vencimientos hasta octubre de 2018 e interés promedio de 8,07% (mayo de 2018 e interés 7,79%)	3.333.333	3.104.167
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2017 e interés promedio de 7,93% (junio de 2016 e interés promedio de 8,26%)	1.700.000	2.566.666
Avales bancarios para financiar facturas de proveedores con vencimientos hasta mayo de 2017 (julio de 2016 en 2015)	3.446.716	6.665.443
Documentos descontados con vencimientos hasta mayo de 2017	467.227	-
Banco Internacional		
Préstamos con vencimientos hasta diciembre de 2017 e interés promedio de 8,34% (noviembre de 2016 e interés promedio del 8,99% en 2015)	2.315.415	3.791.089
Préstamos con vencimientos hasta noviembre de 2018 e interés de 7,75%	2.000.000	-
Avales bancarios para financiar facturas de proveedores del exterior con vencimientos hasta junio de 2017 (junio de 2016 en 2015)	2.836.175	3.343.353
Carta de crédito con vencimientos hasta mayo de 2017	440.640	-
BBP Bank Bolivariano Panamá		
Préstamo con vencimiento en agosto de 2018 e interés de 7%	1.312.500	-
BBP Bank Pichincha Panamá		
Aval bancario con vencimiento en mayo de 2017	632.481	-
UBS Ag Zurich		
Préstamo con vencimiento en diciembre de 2017 e interés del 2,435%	2.000.000	2.000.000
EFG Bank Zurich		
Préstamo con vencimiento en junio de 2018 e interés del 8,15%.	12.200.000	12.200.000
Préstamo con vencimiento en junio de 2018 e interés del 8,15%.	3.000.000	3.000.000
Intereses por pagar	<u>78.967</u>	<u>54.341</u>
	35.763.454	36.725.059
Menos vencimientos corrientes	<u>(17.629.261)</u>	<u>(18.525.059)</u>
	<u>18.134.194</u>	<u>18.200.000</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
2017	-	2.500.000
2018	<u>18.134.194</u>	<u>15.700.000</u>
	<u>18.134.194</u>	<u>18.200.000</u>

En garantía de los préstamos la compañía a otorgado hipoteca sobre terreno y construcción por \$2.908.328 (\$4.045.020 en 2015)

16 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Aporte patronal	171.817	72.418
Fondo de reserva	31.977	14.519
Décimo tercer y cuarto sueldo	271.026	288.236
Vacaciones	1.131.005	933.124
Salario digno	965	2.815
Participación a trabajadores	852.539	1.255.997
	<u>2.459.327</u>	<u>2.567.108</u>
	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	2.567.108	2.705.662
Provisiones	5.303.058	5.107.624
Pagos	(5.410.839)	(5.246.178)
Saldo al final del año	<u>2.459.327</u>	<u>2.567.108</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	2.733.030	2.535.774
Costo del período corriente	282.646	197.256
Ganancia actuarial	(16.213)	-
Saldo al final del año	<u>2.999.463</u>	<u>2.733.030</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	951.628	621.128
Costo del período corriente	72.832	130.501
Ganancia actuarial	(8.492)	-
Saldo al final del año	<u>1.015.968</u>	<u>951.628</u>
	<u>4.015.432</u>	<u>3.684.659</u>

16 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las principales presunciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasas de descuento	8,46%	8,68%
Tasa esperada del incremento salarial	4,19%	4,50%

Los importes reconocidos son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>
	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>	<u>2.016</u>
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	5.353.474	4.873.836	1.259.261
Costo no reconocido (4)	(2.354.011)	(2.140.806)	(243.293)
Pasivo neto	<u>2.999.463</u>	<u>2.733.030</u>	<u>1.015.968</u>

(4) A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de jubilación de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación a la aplicación de las NIIF. Como consecuencia el gasto habría aumentado en \$ 2.597.304 (\$ 2.140.806 en 2015) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$2.207.708 (\$1.819.685 en 2015).

17 - IMPUESTOS

Resumen de activo y pasivo por impuesto corriente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	1.554.287	1.600.327
Impuesto a la salida de divisas	165.836	90.415
Nota de crédito SRI	352.964	4.635
	<u>2.073.087</u>	<u>1.695.377</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	116.688	201.650
Contribución solidaria	6.315	
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	181.607	206.777
Impuesto al valor agregado	104.606	91.548
	<u>409.216</u>	<u>499.975</u>

17 - IMPUESTOS (continuación)

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Gasto por impuesto corriente	1.824.197	1.722.245
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	<u>(5.737)</u>	<u>(5.737)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>1.618.460</u>	<u>1.716.508</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4.807.597	7.114.500
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(5.394)	(21.600)
Gastos no deducibles	889.621	735.488
Utilidad gravable	<u>5.691.824</u>	<u>7.828.387</u>
Impuesto causado	<u>1.624.197</u>	<u>1.722.245</u>

En 2016 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	(1.690.743)	(2.360.464)
Anticipo pagado	(23.870)	(72.522)
Retenciones de terceros	(1.554.287)	(1.600.327)
Impuesto a la salida de divisas	(1.766.163)	(1.740.138)
Créditos por ISD	-	1.978.283
Devolución de retenciones	1.690.743	-
Castigo de retenciones	-	9.275
Reversión de provisión por deterioro	-	372.905
Impuesto causado	<u>1.624.197</u>	<u>1.722.245</u>
Saldo al final del año	<u>(1.720.123)</u>	<u>(1.690.743)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	584.429	578.692
Impacto actuarial plan de beneficios	(5.435)	-
Generación por ganancia actuarial	5.737	5.737
Saldo al final del año	<u>584.731</u>	<u>584.429</u>

18 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone del informe de precios de transferencia de las transacciones con partes relacionadas del año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2017.

El estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Compañía considera que los efectos si se presentaran no serían materiales. Al 31 de diciembre de 2015 el informe entregado al SRI en noviembre de 2016 establece que las transacciones con partes relacionadas si se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones similares.

19 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 147,5 millones de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre de 2015 se aumentó el capital suscrito en \$650.000 mediante reinversión de utilidades para la adquisición de maquinarias y equipos nuevos.

20 - APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Representa aportes efectuados durante los años 2009 y 2010 autorizados por Juntas Generales de Accionistas

21 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse.

22 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	35.262.858	32.613.522
Reserva de capital	4.186.417	4.186.417
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	1.316.875	1.316.875
	<u>40.766.150</u>	<u>38.116.814</u>

22.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

22 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

22.2 Resultado acumulados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

23 - OTROS INGRESOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Garancia en venta de propiedad, planta y equipo	87.270	240.465
Intereses ganados	278.002	226.236
Diferencias de cambios	161.565	106.822
Otros	897.111	2.299.887
	<u>1.423.949</u>	<u>2.873.410</u>

24 - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	17.101.572	18.135.462
Honorarios	1.621.557	1.298.000
Arrendamiento de inmuebles	1.283.030	1.154.116
Mantenimiento y reparaciones	1.920.378	2.048.307
Promoción y publicidad	3.025.592	2.747.916
Transporte	2.550.791	2.487.506
Seguros	814.407	807.875
Impuestos, contribuciones y otros	1.116.631	959.452
Servicios	1.728.988	1.890.428
Depreciación	2.085.685	1.879.884
Otros	6.698.646	6.089.783
Gastos incluidos como costo de ventas	(605.592)	(698.878)
Total gastos de ventas y administrativos	<u>39.241.684</u>	<u>38.799.851</u>

Remuneraciones y beneficios a empleados

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Sueldos y salarios	12.647.085	12.961.023
Beneficios sociales	1.906.876	2.566.454
Aportes al IESS	2.547.612	2.607.986
	<u>17.101.572</u>	<u>18.135.462</u>

25 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	Cuentas por Cobrar			
	Corriente		No corriente	
	2.016	2.015	2.016	2.015
Inmobiliaria Helvética S.A.	347	101.556	1.399.415	1.313.415
Cidimer	-	1.572	-	-
Fumicar	2.005	-	-	-
Sancamilo	-	422	-	-
Galapacific	-	-	-	400.000
	<u>2.352</u>	<u>103.550</u>	<u>1.399.415</u>	<u>1.713.415</u>

	Cuentas por Pagar			
	Corriente		No corriente	
	2.016	2.015	2.016	2.015
Inmobiliaria Helvética S.A.	-	6.248	-	-
Sancamilo	751.713	-	-	-
Contyleg	35.810	8.516	-	51.471
Accionistas	-	-	6.694.155	-
	<u>787.523</u>	<u>14.765</u>	<u>6.694.155</u>	<u>51.471</u>

Los saldos corresponden principalmente a flujos de efectivo entregados y recibidos, los cuales no tienen fecha de vencimiento y generan interés del 8%.

Resumen de las principales transacciones:

	2.016	2.015
Ventas de inventarios	956.824	1.413.676
Ingresos por arrendamiento	213.106	213.106
Gastos por arriendo de oficinas y locales comerciales	700.670	586.526
Gastos por servicios contables	435.442	469.720
Gastos por intereses	2.426	10.751
Compra de inventarios	461.189	2.301.943
Compra servicios de fumigación para clientes	937.399	875.490
Préstamos otorgados	956.000	200.000
Intereses ganados	139.646	123.173

26 - COMPROMISOS

La compañía es codeudora de préstamos y avales por \$3.255.444 que mantienen las partes relacionadas en el Banco Bolivariano con vencimientos hasta mayo de 2018 (\$2.198.700 y vencimientos en mayo de 2016 en 2015)

La Compañía mantiene garantías bancarias por \$18.180 con vencimientos hasta agosto de 2015 a favor de varios clientes por garantías de cumplimiento de contratos de venta. (\$74.091 en 2015)

27 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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



Sr. José A. Seiler Zerega
Gerente General



Ing. Freddy Grijalva Sanisaca
Contador