

FARMAGRO S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

FARMAGRO S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 15 de Febrero de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 28 de Marzo de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización a nivel nacional de productos químicos y veterinarios para uso agrícola y doméstico.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la ciudadela los vergeles, av. Los Vergeles mz.263.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 20 de febrero de 2016.

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) vigente al 31 de diciembre de 2015. 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.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las 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.

Incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

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 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “prestamos 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 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. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- 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 con instituciones 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.
- 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 registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias 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.

Seguro, 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, mobiliario y equipo.

La propiedad, mobiliario y equipo 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 otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y 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
Muebles y enseres	10
Maquinaria, equipos e instalaciones	10
Vehículos	6
Otros activos	10

La ganancia o pérdida por la venta de un activo se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción con el valor en libros de los activos.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad, mobiliario y equipo 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 ejercicio.

2.9 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.

.2.9.1. 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.

2.9.2. 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.

2.10 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, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y 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 costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,68% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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.

2.11 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.

2.12 Costos y gastos

Se registran al costo histórico en el período más cercano en que se conocen.

2.13 Cambios en políticas contables y revelaciones

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 2016:

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38, Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41, Agricultura: Plantas productoras

Enmienda a las NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 – Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.

Enmienda a la NIC 27, Método de la participación en los estados financieros separados.

Enmienda a la NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas.

NIIF 14, Cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

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

3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración 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 se determina, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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 período y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar a clientes es limitado debido a que la entrega de la vivienda se efectúa una vez cancelada en su totalidad.

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 optima 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:

	2015	2014
Total deuda con terceros	23.895.791	22.646.675
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	2.150.355	979.266
Deuda neta	21.745.436	21.667.409
Total patrimonio neto	17.321.641	14.682.606
Capital total	39.067.077	36.350.015
Ratio de apalancamiento	55.66%	59.60%

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 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.150.355	-	979.266	-
Cuentas por cobrar a clientes	17.603.611	-	16.761.288	-
Partes relacionadas	-	1.153.593	-	1.180.573
Otras cuentas por cobrar	142.815	-	101.282	-
Inversiones en acciones	-	16.490	-	16.490
Otros activos	-	23.743	-	20.810
Total activos financieros	19.896.780	1.193.826	17.841.836	1.217.873
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	14.094.915	-	15.849.873	-
Obligaciones financieras	7.786.248	1.798.816	6.061.248	516.856
Otros pasivos financieros	215.812	-	218.698	-
Total pasivos financieros	22.096.975	1.798.816	22.129.819	516.856

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>2.015</u>	<u>2.014</u>
Efectivo en caja	15.960	14.960
Efectivo en bancos	1.534.395	964.306
Depósito a plazo con vencimiento en enero de 2016 e interés de 5,95%	600.000	-
	<u>2.150.355</u>	<u>979.266</u>

7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Cientes		
Relacionados (Nota 23)	261.632	230.173
No relacionados	18.034.862	17.080.568
Provisión por deterioro	(692.883)	(549.453)
	<u>17.603.611</u>	<u>16.761.288</u>
Proveedores	62.509	18.959
Empleados	77.895	71.333
Otras	2.411	10.990
	<u>17.746.425</u>	<u>16.862.570</u>

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

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Por vencer:	10.030.504	11.026.990
Vencidos:		
1 a 30 días	3.668.188	3.675.044
31 a 60 días	1.205.765	1.038.284
61 en adelante	3.392.037	1.570.423
	<u>18.296.494</u>	<u>17.310.741</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	(549.453)	(425.046)
Provisión	(173.719)	(165.329)
Castigo	30.289	40.922
Saldo al final del año	<u>(692.883)</u>	<u>(549.453)</u>

8 - INVENTARIOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Agroquímicos	14.952.637	14.627.850
Suministros y materiales	6.780	10.547
Mercaderías en tránsito	1.889.234	361.956
	<u>16.848.651</u>	<u>15.000.353</u>

9 - PAGOS ANTICIPADOS

	2.015	2.014
Anticipos a proveedores	123.787	205.987
Seguros	89.453	72.314
Otros	614	5.386
	<u>213.854</u>	<u>283.687</u>

10 - PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2015</u>
Terrenos	358.575	230.332	-	588.907
Edificaciones	1.387.710	109.668	-	1.497.378
Muebles y enseres	417.418	53.387	-	470.805
Equipos e instalaciones	708.783	85.066	(800)	793.049
Equipo de computación y software	389.292	147.681	(10.299)	526.674
Vehículos	<u>3.013.342</u>	<u>493.687</u>	<u>(133.884)</u>	<u>3.373.145</u>
	6.275.120	1.119.821	(144.983)	7.249.958
Depreciación acumulada	<u>(2.445.221)</u>	<u>(659.318)</u>	<u>126.247</u>	<u>(2.978.293)</u>
	<u>3.829.898</u>	<u>460.503</u>	<u>(18.737)</u>	<u>4.271.665</u>

	<u>1-1-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2014</u>
Terrenos	358.575	-	-	358.575
Edificaciones	1.263.247	124.463	-	1.387.710
Muebles y enseres	323.584	93.834	-	417.418
Equipos e instalaciones	674.825	42.513	(8.555)	708.783
Equipo de computación y software	329.082	72.791	(12.581)	389.292
Vehículos	<u>2.439.350</u>	<u>702.604</u>	<u>(128.613)</u>	<u>3.013.342</u>
	5.388.663	1.036.205	(149.749)	6.275.120
Depreciación acumulada	<u>(2.066.504)</u>	<u>(519.626)</u>	<u>140.909</u>	<u>(2.445.221)</u>
	<u>3.322.159</u>	<u>516.580</u>	<u>(8.840)</u>	<u>3.829.898</u>

Al 31 de Diciembre, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2.015	2.014
Muebles y enseres	151.182	151.182
Equipos e instalaciones	147.863	147.863
Equipo de computación y software	343.074	343.074
Vehículos	733.616	733.616
	<u>1.375.735</u>	<u>1.375.735</u>

11 - OTROS ACTIVOS

	2.015	2.014
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 23)	1.153.593	1.180.573
Inversiones en acciones (1)	16.490	16.490
Depósitos en garantía	23.743	20.810
	<u>1.193.826</u>	<u>1.217.873</u>

(1) Inversión en Fumicar S.A. con una participación patrimonial de 0,29%.

12 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Proveedores		
Exterior	12.601.635	10.846.429
Locales		
Relacionados (Nota 23)	473.748	2.056.070
No relacionados	1.019.532	2.947.374
Roles por pagar	112.631	121.743
Retenciones al personal	64.258	58.571
Otras	38.923	38.384
	<u>14.310.727</u>	<u>16.068.571</u>

13 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Banco Bolivariano		
Avales Bancarios para financiar facturas de proveedores con vencimientos hasta junio de 2015	1.598.876	581.755
Banco Internacional		
Préstamos con vencimientos hasta junio de 2015 e interés de 7,5%	2.829.747	2.408.786
Préstamos con vencimientos mensuales desde mayo de 2013 a julio de 2017 e intereses de 8,98%.	516.856	831.343
Avales Bancarios para financiar facturas de proveedores del exterior con vencimientos en enero de 2015	3.039.585	1.156.220
EFG Bank Zurich		
Préstamo con vencimientos en junio de 2017 e interés de 7,5%	1.600.000	1.600.000
	<u>7.985.064</u>	<u>4.978.104</u>
Menos vencimientos corriente	(7.786.248)	(6.061.248)
	<u>198.816</u>	<u>(1.083.144)</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
2016	-	318.040
2017	1.798.816	198.816
	<u>1.798.816</u>	<u>516.856</u>

14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	2.015	2.014
Aporte patronal	42.910	43.919
Fondo de reserva	12.084	12.439
Décimo tercer y cuarto sueldo	73.415	70.519
Vacaciones	205.687	257.564
Compensación salario digno	71	637
Participación a trabajadores	617.320	663.045
	<u>951.487</u>	<u>1.048.123</u>

	2.015	2.014
Saldo al inicio del año	1.048.123	824.571
Provisiones	1.732.041	1.765.449
Pagos	(1.828.677)	(1.541.897)
Saldo al final del año	<u>951.487</u>	<u>1.048.123</u>

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

Jubilación patronal	2.015	2.014
Saldo al inicio del año	555.448	422.336
Costo del período	103.092	133.113
Saldo al final del año	<u>658.541</u>	<u>555.448</u>

Desahucio	2.015	2.014
Saldo al inicio del año	212.346	168.819
Costo del período	85.150	43.526
Saldo al final del año	<u>297.496</u>	<u>212.346</u>
	<u>956.037</u>	<u>767.795</u>

Los importes reconocidos son los siguientes:

	Jubilación patronal	
	2.015	2.014
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	1.232.266	1.072.540
Costo no reconocido	(573.725)	(517.092)
Pasivo neto	<u>658.541</u>	<u>555.448</u>

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 de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en \$573.725 (\$ 517.092 en 2014) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$487.666 (\$439.528 en 2014).

15 - IMPUESTOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	512.174	503.198
Impuesto a la salida de divisas	61.179	443.306
Impuesto al valor agregado	-	387
Notas de crédito SRI	127.493	44.601
	<u>700.847</u>	<u>991.492</u>
 Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	5.494	-
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	28.672	56.680
Impuesto al valor agregado	17.929	14.687
	<u>52.094</u>	<u>71.367</u>

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

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3.498.078	3.756.620
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(14.979)	(2.500)
Gastos no deducibles	421.643	388.381
Utilidad gravable	<u>3.904.742</u>	<u>4.142.501</u>
	<u>859.043</u>	<u>911.350</u>

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

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	(946.503)	(978.767)
Retenciones de terceros	(479.700)	(470.724)
Impuesto salida de divisas	(920.223)	(914.196)
Devolución de retenciones	914.031	505.833
Impuesto causado	859.043	911.350
Saldo al final del año	<u>(573.352)</u>	<u>(946.503)</u>

16 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2016.

El estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2014 el informe entregado al SRI en diciembre de 2015 establece que las transacciones con partes relacionadas si se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones comparables.

17 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 12'000,000 de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No	%
Fideicomiso Cef	Ecuatoriana	6.960.000	58,00
Avtschar Ag	Suiza	1.980.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	1.980.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	480.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	480.000	4,00
Fideicomiso Eins	Ecuatoriana	120.000	1,00
		<u>12.000.000</u>	

18 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañía 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 en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2.015	2.014
Utilidades acumuladas, distribuibles	14.478.507	11.839.472
Reserva de capital	507.334	507.334
	<u>14.985.841</u>	<u>12.346.806</u>

19.1 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.

20 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

Líneas de negocios	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2.015	2.014	2.015	2.014
Agro	42.401.162	45.212.267	31.373.118	33.321.317
Bomba - repuestos	4.521.167	4.378.656	2.933.303	2.859.241
Semilla	5.083.809	2.982.092	3.731.475	2.383.812
Veterinaria	2.862.660	2.179.323	2.224.974	1.655.878
	<u>54.868.798</u>	<u>54.752.338</u>	<u>40.262.870</u>	<u>40.220.248</u>

21 - OTROS INGRESOS

	2.015	2.014
Intereses ganados	157.420	141.226
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	25.279	31.529
Otros	824.532	753.642
	<u>1.007.231</u>	<u>926.397</u>

22 - GASTOS POR NATURALEZA

	2.015	2.014
Sueldos y beneficios a los empleados	4.618.278	4.205.296
Arrendamiento de inmuebles	548.813	486.977
Mantenimiento y reparaciones	665.199	547.428
Promoción y publicidad	909.118	1.477.372
Transporte	210.652	164.704
Seguros	216.090	209.281
Impuestos, contribuciones y otros	314.703	137.702
Servicios	801.617	1.184.714
Depreciación	659.318	519.626
Otros	2.007.987	1.690.633
Total gastos de ventas y administrativos	<u>10.951.774</u>	<u>10.623.733</u>

Remuneraciones y beneficios a empleados

Sueldos y salarios	3.507.482	3.102.893
Beneficios sociales	384.417	453.581
Aportes al IESS	726.379	648.822
	<u>4.618.278</u>	<u>4.205.296</u>

23 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar	
	Corto plazo		Largo plazo (2)			
	2.015	2.014	2.015	2.014	2.015	2.014
Helvetia S.A.	96.322	92.557	1.153.593	1.180.573	127.233	128.976
Ecuaquímica	1.978	27.578	-	-	150.248	1.502.547
Fumicar	163.332	110.038	-	-	188.895	411.712
Conauto	-	-	-	-	7.371	12.835
	<u>261.632</u>	<u>230.173</u>	<u>1.153.593</u>	<u>1.180.573</u>	<u>473.748</u>	<u>2.056.070</u>

(2) Préstamo para la financiación de construcción de oficinas y bodegas, devengan intereses del 8% y no tienen fecha de vencimiento.

23 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

Resumen de las principales transacciones:

	2.015	2.014
Venta de inventarios	740.190	900.844
Compra de inventarios	169.672	2.659.913
Gastos por arriendo de inmuebles	248.976	239.400
Gastos por servicios contables	248.268	232.026
Gastos por servicios de fumigación	-	420.114
Compra de servicios	475.529	-
Ingresos por intereses	98.288	94.446

24 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado.
