

FARMAGRO S.A.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 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.

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 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 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 mantenimientos 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

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 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 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 periodo.

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 periodo en que se conocen.

2.13 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.

2.14 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. Previo 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 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 bonificación por 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.

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 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:

	2016	2015
Total deuda con terceros	28.644.086	23.895.791
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	1.226.979	2.150.355
Deuda neta	27.417.107	21.745.436
Total patrimonio neto	18.573.977	17.321.641
Capital total	45.991.084	39.067.077
Ratio de apalancamiento	59,61%	55,66%

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	1.226.979	-	2.150.355	-
Cuentas por cobrar a clientes	19.783.457	-	17.603.611	-
Partes relacionadas	-	1.130.455	-	1.153.593
Otras cuentas por cobrar	366.434	-	142.815	-
Inversiones en acciones	-	16.490	-	16.490
Otros activos	-	25.673	-	23.743
Total activos financieros	21.376.870	1.172.618	19.896.780	1.193.826
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	20.229.297	-	14.094.915	-
Obligaciones financieras	4.665.901	7.329.167	7.786.248	1.798.816
Partes relacionadas	1.140.198	-	-	-
Otros pasivos financieros	279.523	-	215.812	-
Total pasivos financieros	26.314.919	7.329.167	22.096.975	1.798.816

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

	2.016	2.015
Efectivo en caja	14.910	15.960
Efectivo en bancos	1.212.069	1.534.395
Depósito a plazo con vencimiento en enero de 2016 e interés de 5,95%	-	600.000
	<u>1.226.979</u>	<u>2.150.355</u>

7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2.016	2.015
Cientes		
Relacionados (Nota 24)	191.400	261.632
No relacionados	20.430.834	18.034.862
Provisión por deterioro	(838.778)	(692.883)
	<u>19.783.457</u>	<u>17.603.611</u>
Proveedores	34.580	62.509
Empleados	118.016	77.895
Anticipos	162.392	123.787
Otras	51.446	2.411
	<u>20.149.891</u>	<u>17.870.212</u>

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

	2.016	2.015
Por vencer:	11.957.293	10.030.504
Vencidos:		
1 a 30 días	2.514.119	3.668.188
31 a 60 días	1.626.916	1.205.785
61 en adelante	4.523.906	3.392.037
	<u>20.622.234</u>	<u>18.296.494</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	(692.883)	(549.453)
Provisión	(192.655)	(173.719)
Castigo	46.761	30.289
Saldo al final del año	<u>(838.778)</u>	<u>(692.883)</u>

8 - INVENTARIOS

	2.016	2.015
Agroquímicos	15.834.762	14.952.637
Suministros y materiales	7.768	6.780
Mercaderías en tránsito	5.964.529	1.889.234
	<u>21.807.059</u>	<u>16.848.651</u>

9 - PAGOS ANTICIPADOS

	2.016	2.015
Seguros	115.291	89.453
Otros	42.007	614
	<u>157.298</u>	<u>90.067</u>

10 - PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

	12-31-2016	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2016
Terrenos	588.907			588.907
Edificaciones	1.497.378	24.465		1.521.843
Muebles y enseres	470.805	36.282	3.355	510.442
Equipos e instalaciones	793.049	156.409	(4.261)	945.197
Equipo de computación y software	526.674	29.906	(4.789)	551.791
Vehículos	3.373.145	343.425	(107.290)	3.609.280
	<u>7.249.958</u>	<u>590.488</u>	<u>(112.986)</u>	<u>7.727.459</u>
Depreciación acumulada	(2.978.293)	(660.422)	108.314	(3.530.400)
	<u>4.271.665</u>	<u>(69.934)</u>	<u>(4.671)</u>	<u>4.197.060</u>

	1-1-2015	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2015
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	3.013.342	493.687	(133.884)	3.373.145
	<u>6.275.120</u>	<u>1.119.821</u>	<u>(144.983)</u>	<u>7.249.958</u>
Depreciación acumulada	(2.445.221)	(659.318)	126.247	(2.978.293)
	<u>3.829.898</u>	<u>460.503</u>	<u>(18.737)</u>	<u>4.271.665</u>

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

	2.016	2.015
Muebles y enseres	120.458	151.182
Equipos e instalaciones	365.291	147.863
Equipo de computación y software	64.368	343.074
Vehículos	1.031.379	733.616
	<u>1.581.496</u>	<u>1.375.735</u>

11 - OTROS ACTIVOS

	2.016	2.015
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 24)	1.130.455	1.153.593
Inversiones en acciones (1)	16.490	16.490
Depósitos en garantía	25.673	23.743
	<u>1.172.618</u>	<u>1.193.826</u>

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

12 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2.016	2.015
Proveedores		
Exterior	17.486.153	12.601.635
Locales		
Relacionados	251.096	473.748
No relacionados	2.492.048	1.019.532
Roles por pagar	100.891	79.071
Retenciones al personal	69.584	64.258
Préstamos relacionadas (Nota 24)	1.140.198	-
Otras	109.048	72.482
	<u>21.649.018</u>	<u>14.310.727</u>

13 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2.016	2.015
Banco Bolivariano		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta octubre de 2018 e interés de 8,83%	1.979.167	-
<i>Avales Bancarios para financiar facturas de proveedores con vencimientos hasta mayo de 2017 (abril de 2016 en 2015)</i>	1.263.092	1.598.876
Banco Internacional		
Préstamo con vencimiento en marzo de 2017 e interés de 8,95% (octubre de 2016 e interés de 8,95% en 2015)	258.421	2.829.747
Préstamo con vencimientos mensuales hasta julio de 2017 e intereses de 8,95%.	-	516.856
<i>Avales Bancarios para financiar facturas de proveedores del exterior con vencimientos hasta mayo de 2017 (hasta junio de 2016 en 2015)</i>	1.894.388	3.039.585
EFG Bank Zurich		
Préstamo con vencimientos en junio de 2018 e interés de 8,2% (7,5% en 2015)	1.600.000	1.600.000
	<u>6.995.068</u>	<u>9.585.064</u>
Menos vencimientos corriente	(4.665.901)	(7.786.248)
	<u>2.329.167</u>	<u>1.798.816</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

Años	2.016	2.015
2017	-	1.798.816
2018	2.329.167	-
	<u>2.329.167</u>	<u>1.798.816</u>

14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	2.016	2.015
Aporte patronal	44.983	42.810
Fondo de reserva	13.249	12.084
Décimo tercer y cuarto sueldo	76.499	73.415
Vacaciones	358.045	205.687
Compensación salario digno	92	71
Participación a trabajadores	385.644	617.320
	<u>878.513</u>	<u>951.487</u>
	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	951.487	1.048.123
Provisiones	1.744.715	1.732.041
Pagos	(1.817.688)	(1.828.677)
Saldo al final del año	<u>878.514</u>	<u>951.487</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:

	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	658.541	555.448
Costo del período	180.725	103.092
Ganancia actuarial	(6.622)	-
Saldo al final del año	<u>832.644</u>	<u>658.541</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:

	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	297.498	212.346
Costo del período	16.087	85.150
Ganancia actuarial	(3.194)	-
Saldo al final del año	<u>310.389</u>	<u>297.496</u>
	<u>1.143.033</u>	<u>956.037</u>

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.

14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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

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

Los importes reconocidos son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio
	2.016	2.015	2.016
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	1.391.034	1.232.266	348.566
Costo no reconocido	(558.390)	(573.725)	(38.177)
Pasivo neto	<u>832.644</u>	<u>658.541</u>	<u>310.389</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 \$596.567 (\$ 573.725 en 2015) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$507.082 (\$487.666 en 2015).

15 - IMPUESTOS

	2.016	2.015
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	500.618	512.174
Impuesto a la salida de divisas	377.291	61.179
Notas de crédito SRI	89.478	127.493
	<u>967.387</u>	<u>700.847</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	6.959	5.494
Contribución solidaria	352	-
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	43.301	28.672
Impuesto al valor agregado	25.650	17.929
	<u>76.262</u>	<u>52.094</u>

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

	2.015	2.014
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.185.226	3.498.078
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(47.509)	(14.979)
Gastos no deducibles	266.182	421.643
Utilidad gravable	<u>2.403.900</u>	<u>3.904.742</u>
Impuesto causado	<u>528.858</u>	<u>859.043</u>

15 - IMPUESTOS (continuación)

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

	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	(573.352)	(946.503)
Retenciones de terceros	(468.144)	(479.700)
Impuesto salida de divisas	(858.807)	(920.223)
Devolución de retenciones	493.536	914.031
Impuesto causado	528.858	859.043
Saldo al final del año	(877.909)	(573.352)

16 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

A partir del año 2015 la compañía no está obligada a presentar el anexo de operaciones con Partes Relacionadas. 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 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Con fecha 11 de octubre de 2016 se transfirió el valor de los aportes a una cuenta de pasivo a favor de los accionistas debido a que no se considera realizar a corto plazo la capitalización.

19 - 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.

20 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2.016	2.015
Utilidades acumuladas, distribuibles	16.134.875	14.478.507
Reserva de capital	507.334	507.334
	<u>16.642.209</u>	<u>14.985.841</u>

20.1 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.

21 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

Lineas de negocios	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2.016	2.015	2.016	2.015
Agro	41.568.459	42.401.162	31.103.945	31.373.118
Bomba - repuestos	3.556.606	4.521.167	2.232.206	2.933.303
Semilla	4.839.288	5.083.809	3.530.931	3.731.475
Veterinaria	3.357.887	2.862.660	2.564.528	2.224.974
	<u>53.322.241</u>	<u>54.868.798</u>	<u>39.431.610</u>	<u>40.262.870</u>

22 - OTROS INGRESOS

	2.016	2.015
Intereses ganados	134.152	157.420
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	32.878	25.279
Otros	702.801	824.532
	<u>869.831</u>	<u>1.007.231</u>

23 - GASTOS POR NATURALEZA

	2.016	2.015
Sueldos y beneficios a los empleados	4.942.588	4.618.278
Arrendamiento de inmuebles	549.717	548.813
Mantenimiento y reparaciones	719.457	665.199
Promoción y publicidad	750.194	909.047
Transporte	378.034	210.652
Seguros	217.265	216.090
Impuestos, contribuciones y otros	423.797	314.703
Servicios	838.015	801.617
Depreciación	660.422	659.318
Otros	2.090.421	2.008.058
Total gastos de ventas y administrativos	<u>11.569.908</u>	<u>10.951.774</u>

23 - GASTOS POR NATURALEZA (continuación)

	2.016	2.015
Remuneraciones y beneficios a empleados		
Sueldos y salarios	3.583.519	3.507.482
Beneficios sociales	600.858	384.417
Aportes al IESS	758.212	726.379
	4.942.588	4.618.278

24 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	Cuentas por cobrar			
	Corriente		No corriente (2)	
	2.016	2.015	2.016	2.015
Helvetia	90.219	96.322	1.130.455	1.153.593
Ecuquímica	(6.968)	1.978	-	-
Fumicar	108.150	163.332	-	-
	191.400	261.632	1.130.455	1.153.593

	Cuentas por pagar		
	Corriente	No corriente	
	2.016	2.015	2.016
Helvetia	118.893	127.233	-
Ecuquímica	-	150.248	-
Fumicar	-	188.895	-
Conauto	-	7.371	-
Contyleg	21.306	-	-
Sancamillo	1.000.000	-	-
Accionistas (Nota 18)	-	-	411.689
	1.140.198	473.748	411.689

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

Resumen de las principales transacciones:


	2.016	2.015
Venta de inventarios	284.954	740.190
Compra de inventarios	312.278	169.672
Gastos por arriendo de inmuebles	248.976	248.976
Gastos por servicios contables	280.681	248.268
Compra de servicios	39.345	475.529
Ingresos por intereses	96.660	98.288

25 - 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.



Ing. Adriana Dueñas Konanz
Vicepresidente Ejecutivo



Sr. Oswaldo Blancas Jordan
Contador