

**SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS**

#### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedad.

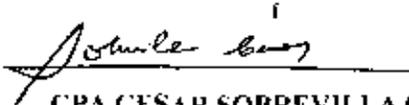
***Base para opinión con salvedad***

Como se menciona en la Nota 11 la Administración de la Compañía decidió no reconocer como resultado del año la provisión para jubilación patronal del personal con tiempo de servicios en la Compañía menor a 10 años lo que constituye una desviación de las Normas Internacionales de Información Financiera. El estudio actuarial practicado por un profesional independiente establece el costo no reconocido y el efecto en los gastos, utilidad del año y patrimonio neto.

**Opinión con salvedad**

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS** al 31 de diciembre de 2015, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**  
SC- RNAE 236



**CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO**  
REG. 22223

18 de marzo de 2016  
Guayaquil – Ecuador

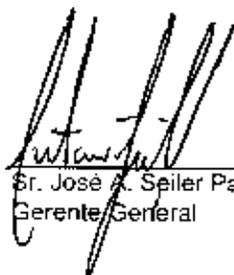
**SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre

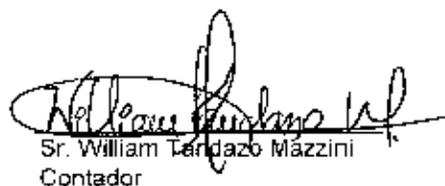
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	4	227.388	137.154
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	501.611	1.631.079
Inventarios	6	2.049.096	659.664
Activo por impuesto corriente	10	265.858	208.770
Pagos anticipados		<u>341.732</u>	<u>8.639</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>3.385.685</u>	<u>2.643.307</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y equipo	7	46.043	44.129
Activo por impuesto diferido	10	-	1.740
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>46.043</u>	<u>45.869</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3.431.728</u>	<u>2.689.177</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	1.204.365	893.554
Obligaciones con instituciones financieras	9	1.207.365	900.000
Pasivo por impuesto corriente	10	24.027	25.258
Beneficios a los empleados	11	59.173	29.098
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2.494.930</u>	<u>1.847.910</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Beneficios a los empleados	11	<u>2.586</u>	<u>1.957</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.497.516</u>	<u>1.849.867</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	12	600.000	600.000
Reserva legal	13	30.800	30.800
Resultados acumulados	14	<u>303.412</u>	<u>208.510</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>934.212</u>	<u>839.310</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.431.728</u>	<u>2.689.177</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. José A. Seiler Pareja  
Gerente General



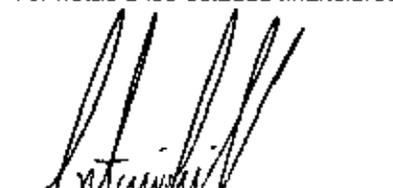
Sr. William Tardazo Mazzini  
Contador

**SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
VENTAS		11.885.192	12.733.187
COSTO DE VENTAS		(11.080.035)	(12.053.884)
UTILIDAD BRUTA		<u>805.157</u>	<u>679.303</u>
OTROS INGRESOS		<u>87.353</u>	<u>206.842</u>
GASTOS			
Ventas y mercadeo	15	268.933	463.266
Administrativos	15	285.277	268.381
Financieros		<u>125.504</u>	<u>118.597</u>
		<u>679.714</u>	<u>850.244</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		212.797	35.901
Participación a trabajadores	11	31.919	5.385
Impuesto a la renta	10	<u>85.975</u>	<u>73.087</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL		<u>94.902</u>	<u>(42.571)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. José A. Seiler Pareja  
Gerente General

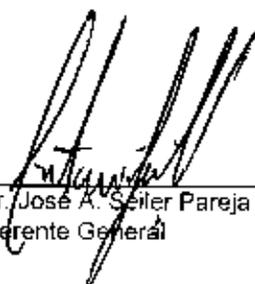
  
Sr. William Tandazo Mazzini  
Contador

**SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1 de enero de 2014		600.000	17.400	264.481	881.881
Apropiación		-	13.400	(13.400)	-
Pérdida integral		-	-	(42.571)	(42.571)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	14	<u>600.000</u>	<u>30.800</u>	<u>208.510</u>	<u>839.310</u>
Utilidad integral		-	-	94.902	94.902
Saldos al 31 de diciembre de 2015	14	<u>600.000</u>	<u>30.800</u>	<u>303.413</u>	<u>934.213</u>

Ver notas a los estados financieros

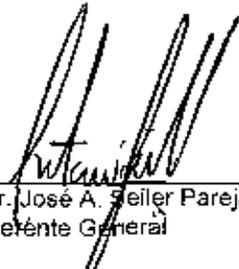
  
Sr. José A. Seiler Pareja  
Gerente General

  
Sr. William Tadeo Mazzini  
Contador

**SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Cobros provenientes de clientes		12.960.264	11.519.274
Otros cobros por actividades de operación		87.353	206.842
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(11.319.532)	(12.609.307)
Pagos a y por cuenta de empleados		(342.945)	(422.293)
Otros pagos por actividades de operación		(1.318.519)	(81.102)
Intereses pagados		(115.331)	(114.717)
Impuesto a la renta pagado	10	(141.960)	(130.135)
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>(190.669)</u>	<u>(1.631.437)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adiciones de mobiliario y equipo	7	(13.029)	(4.515)
Cobro de préstamo otorgado a parte relacionada	16	26.144	1.070.000
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<u>13.115</u>	<u>1.065.485</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	8	416.667	900.000
Pago de obligaciones con instituciones financieras		(109.301)	(1.150.000)
Préstamo (pagado) recibido de parte relacionada	16	(39.578)	40.000
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<u>267.788</u>	<u>(210.000)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO</b>		90.234	(775.951)
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		<u>137.154</u>	<u>913.106</u>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<u>227.388</u>	<u>137.154</u>

Ver notas a los estados financieros

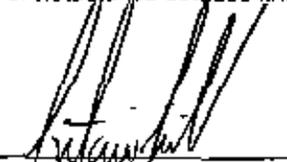
  
Sr. José A. Seiler Pareja  
Gerente General  
Sr. William Tardazo Mazzini  
Contador

**SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b>CÓNCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad (pérdida) integral		94.902	(42.571)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participación a los trabajadores	10	31.919	5.385
Impuesto a la renta		85.975	73.087
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	5	3.248	10.519
Depreciación	7	11.115	9.671
Provisión intereses		-	26.472
Provisión para desahucio	11	2.514	830
		<u>229.674</u>	<u>83.394</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>			
Disminución (aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		1.100.077	(1.232.480)
(Aumento) en inventarios		(1.389.433)	(805.084)
(Aumento) en activo por impuesto corriente		(59.068)	(58.788)
(Aumento) en pagos anticipados		(333.092)	(2.910)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		350.389	271.923
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(85.465)	(61.552)
(Disminución) en beneficios a los empleados		(3.730)	(25.940)
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>(190.669)</u>	<u>(1.631.437)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. José A. Sailer-Pareja  
Gerente General

  
Sr. William Lanza Mazzini  
Contador

## **SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS**

### **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**

SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS (en adelante la Compañía) fue constituida el 8 de Marzo de 2010 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 17 de Marzo de ese año en el Registro Mercantil y su actividad principal la importación, exportación comercialización y distribución de productos agrícolas en general.

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

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 ciertas estimaciones contables críticas. También se 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 las que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación 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 "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo 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. 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.

### **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.**

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 Mobiliario y equipo.**

Los activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles 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.

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>
Muebles y enseres y equipos	10
Equipos de computación	3

La ganancia o pérdidas 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.

## **2.7 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros**

El 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.

## **2.8 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.

### **2.8.1. 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.

### 2.8.2. 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.

### 2.9 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.

#### **2.10 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.

#### **2.11 Costos y gastos**

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

#### **2.12 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 - EFECTIVO

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Efectivo en caja	4.250	4.550
Bancos	<u>223.138</u>	<u>132.604</u>
	<u>227.388</u>	<u>137.154</u>

#### 5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Cientes		
Relacionados	23.050	371.008
No relacionados	501.526	1.228.640
Provisión por deterioro	<u>(33.613)</u>	<u>(30.365)</u>
	<u>490.963</u>	<u>1.569.282</u>
Parte relacionada (Nota 16)	-	26.144
Anticipos a proveedores y empleados	8.970	35.144
Empleados	<u>1.677</u>	<u>509</u>
	<u>501.611</u>	<u>1.631.079</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	30.365	19.846
Provisión	<u>3.248</u>	<u>10.519</u>
Saldo al final del año	<u>33.613</u>	<u>30.365</u>

#### 6 - INVENTARIOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Productos terminados	2.038.292	659.664
Productos en proceso	7.258	-
Materias primas	<u>3.547</u>	<u>-</u>
	<u>2.049.096</u>	<u>659.664</u>

#### 7 - MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2015</u>
Equipos	23.490	9.072	32.561
Muebles y enseres	1.892	-	1.892
Equipos de computación	11.986	3.958	15.944
Vehículos	<u>23.053</u>	<u>-</u>	<u>23.053</u>
	60.421	13.029	73.450
Depreciación acumulada	<u>(16.292)</u>	<u>(11.115)</u>	<u>(27.407)</u>
	<u>44.129</u>	<u>1.914</u>	<u>46.043</u>

**7 - MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)**

	1-1-2014	Adiciones	Reclasificación	12-31-2014
Equipos	23.497	2.520	(2.527)	23.490
Muebles y enseres	1.892	-	-	1.892
Equipos de computación	7.464	1.995	2.527	11.986
Vehículos	23.053	-	-	23.053
	<u>55.906</u>	<u>4.515</u>	<u>-</u>	<u>60.421</u>
Depreciación acumulada	(6.621)	(9.671)	-	(16.292)
	<u>49.285</u>	<u>(5.156)</u>	<u>-</u>	<u>44.129</u>

**8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	2.015	2.014
Proveedores locales		
Relacionados	635.243	19.407
No relacionados	560.771	29.040
Parte relacionada (Nota 16)	2.139	66.472
Fondo Cadena Agrá - Productiva	-	776.602
Otras	6.213	2.033
	<u>1.204.365</u>	<u>893.554</u>

**9 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

	2.015	2.014
Banco Bolivariano		
Préstamo con vencimiento en mayo de 2016 e interés de 8,83%	416.867	-
Banco Internacional		
Préstamos con vencimiento en marzo de 2016 e interés de 8,95% (junio de 2015 e interés de 7,7% en 2014)	790.699	900.000
	<u>1.207.365</u>	<u>900.000</u>

**10 - IMPUESTOS**

	2.015	2.014
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	264.496	206.770
Impuesto al valor agregado	1.363	-
	<u>265.858</u>	<u>206.770</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	-	13.649
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	22.431	10.698
Impuesto al valor agregado	1.596	911
	<u>24.027</u>	<u>25.258</u>

## 10 - IMPUESTOS (continuación)

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Gasto por impuesto corriente	84.234	71.347
Gasto por impuesto diferido	1.740	1.740
	<u>85.975</u>	<u>73.087</u>

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

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	(206.770)	(147.983)
Retenciones de terceros	(141.960)	(130.135)
Impuesto causado	84.234	71.347
Saldo al final del año	<u>(264.496)</u>	<u>(206.770)</u>

En 2015 y 2014 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

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

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Activo por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	1.740	3.481
Reversión de diferencias temporarias	(1.740)	(1.740)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>1.740</u>

## 11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Decimo tercer y cuarto sueldo	7.940	8.607
Vacaciones	15.934	15.106
Participación a trabajadores	31.919	5.385
	<u>59.173</u>	<u>29.098</u>

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	29.098	49.653
Provisión	119.826	130.392
Pagos	(89.751)	(150.947)
Saldo al final del año	<u>59.173</u>	<u>29.098</u>

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

<b>Desahucio</b>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	1.957	1.127
Costo del periodo	2.514	830
Pagos	(1.885)	-
Saldo al final del año	<u>2.586</u>	<u>1.957</u>

## 11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Los importes reconocidos son los siguientes:

	Jubilación patronal	
	2.015	2.014
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	56.835	80.877
Costo no reconocido (1)	(56.835)	(80.877)
Pasivo neto	-	-

(1) La Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios 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 \$ 56.835 ( \$ 80.877 en 2014 ) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$ 48.310 (\$68.745 en 2014).

## 12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 600.000 acciones ordinarias de \$ 1 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No	%
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	354.000	59,00
Avtschar Ag	Suiza	99.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	99.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	24.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	24.000	4,00
		<u>600.000</u>	<u>100,00</u>

## 13 - 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 operaciones o para capitalizarse.

## 14 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2.015	2.014
Utilidades acumuladas, distribuibles	328.016	233.113
Resultados acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF	(24.604)	(24.604)
	<u>303.412</u>	<u>208.510</u>

### 14.1 Resultados 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 deudor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 15 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Remuneraciones y beneficios a empleados	339.215	396.353
Transporte	56.740	179.402
Arrendamiento	-	318.860
Servicios	76.382	190.506
Mantenimiento y reparaciones	540.717	46.819
Combustibles y lubricantes	5.899	271.074
Depreciación	11.115	9.671
Otros	238.725	180.668
Gastos incluidos como costo de ventas	(714.583)	(861.706)
	<u>554.210</u>	<u>731.647</u>

### Remuneraciones y beneficios a empleados

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Sueldos y salarios	251.308	271.345
Beneficios sociales	40.116	77.736
Aportes al IESS	47.791	47.272
	<u>339.215</u>	<u>396.353</u>

## 16 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

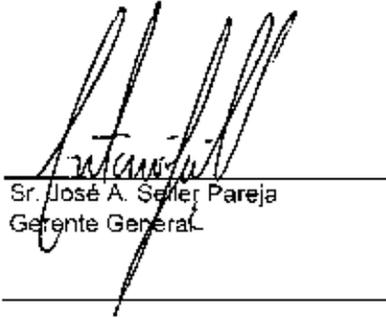
	<u>Cuentas por Cobrar</u>		<u>Cuentas por Pagar</u>	
	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Ecuaquimica	-	-	2.139	66.472
Cidimer	-	26.144	-	-
	<u>-</u>	<u>26.144</u>	<u>2.139</u>	<u>66.472</u>

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Ingresos por ventas	-	227.562
Gastos por arriendo de silos	273.010	213.106
Gastos por alquiler de oficinas	-	69.500
Gastos por servicios contables	26.800	25.047
Compra de inventarios	63.558	66.385
Ingresos por intereses	1.291	26.010
Préstamos recibidos	-	1.838.979
Gastos por intereses	1.751	84.103

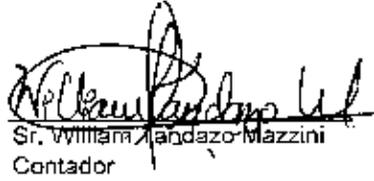
## 17 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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.



---

Sr. José A. Sefler Pareja  
Gerente General



---

Sr. William Landazo Mazzini  
Contador