

SANCAMILO S.A. COMERCIALIZADORA DE GRANOS

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

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 Tanka Marengo km 1.8 Edificio Ecuaquímica.

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 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 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. 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, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuíbles 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

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.

2.7 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 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.

2.10 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 en que se conocen.

2.12 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.

2.13 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. Pevio 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 necesite 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 períodos 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.

Quando 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 Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Efectivo en caja	4.250	4.250
Bancos	845.222	223.138
Certificado de depósito con vencimiento en marzo de 2017 e interés de 4,5%	900.000	-
	<u>1.749.472</u>	<u>227.388</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Clientes		
Relacionados	55.836	23.050
No relacionados	1.381.215	501.526
Provisión por deterioro	(45.658)	(33.613)
	<u>1.391.393</u>	<u>490.963</u>
Parte relacionada (Nota 16)	1.776.295	-
Anticipos a proveedores y empleados	14.115	8.970
Empleados	2.963	1.677
	<u>3.184.765</u>	<u>501.611</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	33.613	30.365
Provisión	12.045	3.248
Saldo al final del año	<u>45.658</u>	<u>33.613</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Productos terminados	339.084	2.038.292
Productos en proceso	7.181	7.258
Materias primas	2.085	3.547
	<u>348.351</u>	<u>2.049.096</u>

7 - MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2016</u>
Equipos	32.561	3.206	35.767
Muebles y enseres	1.892	-	1.892
Equipos de computación	15.944	3.184	19.107
Vehículos	23.053	-	23.053
	<u>73.450</u>	<u>6.370</u>	<u>79.820</u>
Depreciación acumulada	(27.407)	(10.799)	(38.207)
	<u>46.043</u>	<u>(4.429)</u>	<u>41.613</u>

7 - MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)

	1-1-2015	Adiciones	12-31-2015
Equipos	23.490	9.072	32.561
Muebles y enseres	1.892	-	1.892
Equipos de computación	11.986	3.958	15.944
Vehículos	23.053	-	23.053
	<u>60.421</u>	<u>13.029</u>	<u>73.450</u>
Depreciación acumulada	(16.292)	(11.115)	(27.407)
	<u>44.129</u>	<u>1.914</u>	<u>46.043</u>

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2.016	2.015
Proveedores locales		
Relacionados	60.892	635.243
No relacionados	193.645	560.771
Parte relacionada (Nota 16)	3.516	2.139
Otras	225.309	6.213
	<u>483.363</u>	<u>1.204.365</u>

9 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2.016	2.015
Banco Bolivariano		
Préstamo con vencimiento en mayo de 2016 e interés de 8,83%	-	416.667
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
Corporación Andina de Fomento (1)		
Pagaré con vencimientos en marzo de 2017 e interés Libor + 4,25%	4.000.000	-
Intereses por pagar	73.245	-
	<u>4.073.245</u>	<u>1.207.365</u>

(1) Desembolsos con cargo al Convenio de Línea de Crédito Rotativa no Comprometida para financiar la compra de maíz a pequeños y medianos productores.

10 - IMPUESTOS

	2.016	2.015
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	323.277	264.498
Impuesto al valor agregado	-	1.363
	<u>323.277</u>	<u>265.858</u>

10 - IMPUESTOS (continuación)

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	4.723	-
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	8.803	22.431
Impuesto al valor agregado	8.133	1.596
	<u>21.659</u>	<u>24.027</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Gasto por impuesto corriente	84.078	84.234
Gasto por impuesto diferido	-	1.740
	<u>84.078</u>	<u>85.975</u>

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	(264.496)	(206.770)
Retenciones de terceros	(142.859)	(141.960)
Impuesto causado	84.078	84.234
Saldo al final del año	<u>(323.277)</u>	<u>(264.496)</u>

En 2016 y 2015 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	-	1.740
Generación por ganancia actuarial	14	-
Reversión de diferencias temporarias	-	(1.740)
Saldo al final del año	<u>14</u>	<u>-</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Decimo tercer y cuarto sueldo	7.996	7.940
Vacaciones	18.140	15.934
Participación trabajadores	29.718	31.919
	<u>55.854</u>	<u>59.173</u>

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	59.173	29.098
Provisión	112.606	119.826
Pagos	(115.925)	(89.751)
Saldo al final del año	<u>55.854</u>	<u>59.173</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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

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

	<u>2 016</u>	<u>2 015</u>
Saldo al inicio del año	2.586	1.957
Costo del periodo	941	2.514
Ganancia actuarial	(65)	-
Pagos	-	(1.885)
Saldo al final del año	<u>3.462</u>	<u>2.586</u>

Los importes reconocidos son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>	
	<u>2 016</u>	<u>2 015</u>
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	70.447	56.835
Costo no reconocido (2)	<u>(70.447)</u>	<u>(56.835)</u>
Pasivo neto	<u>-</u>	<u>-</u>

(2) 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 \$ 70.447 (\$ 56.835 en 2015) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$ 59.880 (\$48.310 en 2015).

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

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

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

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

12 - CAPITAL SUSCRITO

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

12 - CAPITAL SUSCRITO (continuación)

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	402.842	328.016
Resultados acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(24.604)</u>	<u>(24.604)</u>
	<u>378.239</u>	<u>303.412</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>2.016</u>	<u>2.015</u>
Remuneraciones y beneficios a empleados	335.849	339.215
Transporte	61.060	56.740
Servicios	72.277	76.382
Mantenimiento y reparaciones	685.878	540.717
Combustibles y lubricantes	3.788	5.899
Depreciación	10.799	11.115
Otros	358.349	238.725
Gastos incluidos como costo de ventas	<u>(889.163)</u>	<u>(714.583)</u>
	<u>638.818</u>	<u>554.210</u>

15 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (continuación)

Remuneraciones y beneficios a empleados

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Sueldos y salarios	252.961	251.308
Beneficios sociales	33.911	40.116
Aportes al IESS	48.977	47.791
	<u>335.849</u>	<u>339.215</u>

16 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

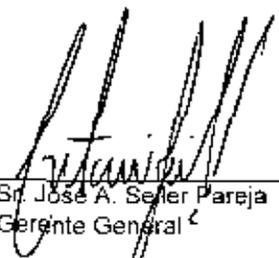
	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Cuentas por Pagar</u>	
	<u>2.016</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Ecuaquimica	773.492	2.367	2.139
Farmagro	1.000.000	-	-
Contyleg	-	1.149	-
Accionistas	2.803	-	-
	<u>1.776.295</u>	<u>3.516</u>	<u>2.139</u>

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Gastos por arriendo de silos	27.010	273.010
Gastos por servicios contables	63.627	26.800
Compra de inventarios	34.696	63.558
Ingresos por intereses	15.147	1.291
Préstamos recibidos	850.000	-
Gastos por intereses	7.015	1.751
Préstamo otorgado	1.300.000	-

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

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


 Sr. José A. Sener Pareja
 Gerente General


 Sr. William Tejada Mazzini
 Contador