

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA A LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

**RALCO NUTRITIONS
RALCONUTRI CIA. LTDA.**

**CON CIERRE AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes
Notas a los Estados Financieros
Estado de situación financiera
Estado de resultado integral
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros (Anexo)

Abreviaturas usadas:

USD\$.	Dólares estadounidenses
IESS.	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF.	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI.	Servicio de Rentas Internas
UAF.	Unidad de Análisis Financiero.



AUDITORES INDEPENDIENTES

Cuenta, 20 de abril del 2016

A la dirección de:

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

Sobre los estados financieros

Se ha finalizado la auditoría a los estados financieros de RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Dirección de RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el presente documento, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafo de énfasis.

Las actividades comerciales de RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA., tienen como principal relacionado a la empresa RALCO International LLC, empresa domiciliada en el exterior.

KASCLAAUDITORIAS CIA. LTDA.
N° De Registro en la
Superintendencia
De Compañías: 982

Ing. Ma. de Lourdes Mosquera
Gerente General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 DE RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.**NOTA 1 - ANTECEDENTES**

North Star Agriculture Technology Nostagritech CIA. Ltda. se constituye en Cuenca el 17 de junio del 2010 ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca, su objeto social es la prestación de servicios de asesoría en la implementación de insumos tecnológicos para el sector agrícola, fabricación, importación y comercialización de sistemas tecnológicos agrícolas, ganaderos y de cualquier otra índole relacionada con el sector agrícola, su plazo de duración es de 50 años, el cuadro de integración inicial corresponde a GALO CARDENAS RODAS 1% (\$4,00) CHARLES ROBERT BARRETT 99% (\$396,00).

El 28 de octubre del 2010 se cambia el objeto social y reforma de estatutos, a más de lo que consta en el Art. Segundo de la compañía, la implementación de insumos tecnológicos será también para el sector pecuario y de acuicultura, la fabricación, importación y comercialización de sistemas tecnológicos pecuarias y de acuicultura y de cualquier otra índole relacionada con el sector pecuario, además podrá realizar importación, distribución y comercialización de productos pecuarios y registran cada producto ante la entidad competente.

La denominación cambia el 16 de junio del 2011 ante el notario noveno del cantón Cuenca a RALCONUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

Con fecha 23 de enero del 2012 ante el notario noveno del cantón Cuenca, aumenta en \$12.100,00 quedando el cuadro de integración de capital con CHARLES BARRETT con el 99% (\$12375) GALO CARDENAS RODAS 1% (\$125,00) el total del capital queda en \$ 12.500,00.

El 6 de julio del 2012 se realiza la modificación de objeto social, tendrá como objeto social la investigación y desarrollo de productos enfocados al mercado agrícola, dedicando investigación, desarrollo y procesamiento de información, para la elaboración de productos destinados al mercado agrícola así como también al entrenamiento y capacitación de personal que tendrá a su cargo.

La compañía será la base de operaciones en Latinoamérica de otras compañías dependientes de la misma casa matriz en EEUU de tal forma que centralice la información e investigación llevada a cabo en la región así como también será la responsable de aperturar nueva sucursales y compañías dependientes de la misma casa matriz en los países de la región con la finalidad de extender sus investigaciones y capacitaciones y registrar marcas y productos.

La compañía estará encargada de distribuir recursos, realizar inversiones, llevar a cabo proyectos de desarrollo de productos, marcas, patentes, procesos y procedimientos. En sus primeros años de vida perseguirá la investigación y recolección de información que permita determinar el desarrollo de productos adaptados a las necesidades de la región, por lo que realizará inversiones destinadas a estos fines sin el ánimo de lucrar. Una vez determinada la viabilidad de la comercialización de estos productos, se dedicará a la prestación de servicios de asesoría en la implementación de insumos tecnológicos para el sector agrícola de la región, con ánimos de lucro, para lo cual podrá dedicarse a la fabricación, importación y comercialización de sistemas tecnológicos agrícolas, ganaderos y de cualquier otra índole relacionada con el sector agrícola.

El 10 de junio del 2014 se realiza un aumento de capital y reforma de estatuto, el cuadro accionario JON KNOCHENMUS 0,41% (\$5627) y RALCO INTERNATIONAL 99,59% (\$1.360.190,00) quedando con un capital de \$1.365.817,00.

Resumen organizacional

La estructura de la empresa es departamental, horizontal, se concentra en el tema comercial principalmente, se zonifica las ventas, con enfoque en la zona Austral del país, todas las zonas reportan a una sola persona. La nómina de accionistas es compuesta actualmente por JON KNOCHENMUS 0,41% (\$5627) y RALCO INTERNATIONAL 99,59% (\$1.360.190,00) TOTAL \$1.365.817,00. El Software contable que utiliza la compañía es Bits. Actualmente tienen 18 colaboradores a cargo.

Se adjunta detalle de contratos relevantes del año 2016 a continuación:

PRIMER CONTRATO

Naturaleza del contrato:	<u>Contrato de arriendo</u>
Celebrado con:	<u>Sr. Alfredo Efraín Vasquez Mogrovejo</u>
Fecha y lugar:	<u>Cuenca, 28 de marzo del 2016</u>
Vigencia:	<u>1 año</u>

SEGUNDO CONTRATO

Naturaleza del contrato:	<u>Contrato Mercantil de Actividades Complementarias de Limpieza</u>
Celebrado con:	<u>Cleansystem, sistema integral de limpieza</u>
Fecha y lugar:	<u>Cuenca, 1 de junio del 2016</u>
Vigencia:	<u>Desde el 1 de junio del 2016 hasta el 31 de mayo del 2017</u>

TERCER CONTRATO

Naturaleza del contrato: Contrato Civil de prestación de Servicios Técnicos Logísticos de Almacenamiento y Distribución Física

Celebrado con: Cripada S.A.

Fecha y lugar: Quito, 5 de diciembre del 2016

Vigencia: Desde el 5 de diciembre del 2016 hasta el 5 de diciembre del 2018

CUARTO CONTRATO

Naturaleza del contrato: Contrato de prestación de servicios de mensajería motorizada

Celebrado con: Leonardo F. Paladines Paladines

Fecha y lugar: Cuenca, 1 de junio del 2016

Vigencia: Hasta el 1 de junio del 2017

QUINTO CONTRATO

Naturaleza del contrato: Contrato de arrendamiento

Celebrado con: Digna Judith Quinde García

Fecha y lugar: Cuenca, 29 de noviembre del 2016

Vigencia: hasta el 12 de junio del 2018

SEXTO CONTRATO

Naturaleza del contrato: Contrato de servicios especializados de recuperación de cartera

Celebrado con: Gabelli S.A. (Serinco)

Fecha y lugar: Guayaquil 23 de diciembre del 2015

Vigencia: Hasta el 23 de diciembre del 2016

NOTA 2 – FUNDAMENTO DE LA OPINION

La Auditoría realizada a los Estados Financieros de RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA., se llevó a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

De conformidad con los requerimientos de ética aplicables relativos a la auditoría nuestro equipo de Auditores actúa de manera independiente.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida, proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

NOTA 3 – RESPONSABILIDADES DE LA DIRECCION EN RELACION CON LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Gobierno y la administración de RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación de sus estados financieros de acuerdo el marco de información financiera aplicable, las Normas Internacionales de

Información Financiera (NIIF), y las normas de control interno que la dirección considere necesarias para permitir que la preparación de los mismos sean libres de incorrección material debida a fraude o error, los mismos presentarán razonablemente la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad reflejando fielmente los efectos de las transacciones de la misma.

En la preparación de los Estados Financieros consolidados, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la empresa o cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

NOTA 4 – RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nuestra responsabilidad es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error y emitir nuestra opinión sobre los mismos, basados en nuestra revisión conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe.

NOTA 5 – CUESTIONES DE MAYOR SIGNIFICATIVIDAD

En cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, hemos entregado la "Comunicación de deficiencias en el control interno" (anteriormente llamada Carta a la gerencia) documento que contiene el detalle de la revisión, observaciones y sugerencias respecto al proceso de control interno, contable y administrativo de la entidad, en el documento referido se ha comunicado en detalle sobre las cuentas y cuestiones principales. Adjuntamos saldos de las cuentas con mayor significancia.

Cuentas y documentos por cobrar no relacionados

El saldo de Cuentas y documentos por cobrar no relacionados al 31 de diciembre del 2016 es de \$ 517.362.66.

Otras cuentas y documentos por cobrar relacionadas

El saldo de Otras cuentas y documentos por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2016 es de \$ 389.345,07.

Inventarios

El saldo de esta partida arrastra una diferencia generada en el módulo de inventarios vs el mayor contable de inventarios desde periodos anteriores.

Pérdidas acumuladas

La cuenta "Pérdidas Acumuladas de ejercicios anteriores" refleja un saldo de \$1.340.916,16 al cierre del 2016.

Pasivo no corriente

Al 31 de diciembre de 2016 se mantiene una deuda de \$1.664.172,32 con Ralco Internacional LLC.

NOTA 6 – EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

Como parte de nuestra responsabilidad de obtener evidencia suficiente y adecuada para concluir sobre lo adecuado de la utilización por parte de la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento para la preparación de los estados financieros, en nuestra opinión y considerando en base a la NIA 200 los posibles efectos de las limitaciones inherentes a nuestra capacidad, nos pronunciamos en referencia y resaltamos que la Entidad se encuentra actualmente en un proceso de análisis de absorción de pérdidas acumuladas, proceso que será previamente coordinado y autorizado por la entidad competente según la legislación Ecuatoriana Vigente, como lo es la Superintendencia de Compañías.

NOTA 7 – COMUNICACIÓN CON LOS RESPONSABLES DEL GOBIERNO DE LA ENTIDAD

Durante el examen realizado se han efectuado de manera oportuna en coordinación con el personal involucrado en la administración de la Entidad. No han existido dificultades significativas respecto a este tema.

NOTA 8 – PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**POLITICAS CONTABLES RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA****Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Se denomina al efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos.

Cuentas por Cobrar No Relacionados

Esta cuenta refleja las cuentas por cobrar que mantiene la compañía a sus clientes por la venta de producto.

Inventarios

Los inventarios se registran bajo el método promedio ponderado. El costo de los inventarios de mercadería se determina por los costos de compra y otros costos directos de importación como permisos, aranceles y gastos de logística que correspondan para nacionalizar el producto.

Propiedades, Planta y Equipo

Estas partidas se miden al costo menos el valor de su depreciación acumulada aplicando el método de depreciación lineal, el cual se determina del costo histórico del bien menos su valor residual, considerando lo establecido en el Reglamento de

Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno:

Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves, barcasas y similares 5% anual

Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles 10% anual.

Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil 20% anual.

Equipos de cómputo y software 33% anual.

Marcas, Patentes, Derechos de Llave, Cuotas Patrimoniales y Otros Similares

La amortización de marcas y patentes se realiza de acuerdo al tiempo de vigencia del permiso de registro de los productos importados para su comercialización en el país (cinco y/o diez años)

Cuentas y Documentos por Pagar Locales

En esta cuenta registra las cuentas por pagar a proveedores a corto plazo, por los bienes o servicios prestados que deberá estar respectivamente soportado.

Beneficios Sociales por Pagar

Décimo Tercer y Cuarto Sueldo, se provisiona mensualmente y se paga de acuerdo a la legislación vigente.

Participación a Trabajadores en las utilidades; de la utilidad contable anual se calcula el 15% para pago de utilidades a los empleados, según lo que establece la legislación ecuatoriana vigente.

Vacaciones; el beneficio de vacaciones al personal se provisiona mensualmente y se registra sobre la base devengada.

Otras cuentas por Pagar No corrientes

En esta partida refleja las cuentas por pagar a largo plazo, considerando obligaciones por pagar mayores a un año calendario.

Reservas Legal

Conforme al Art. 109 de la Ley de Compañías, se registra un fondo de reserva legal del 5% hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social.

Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias proceden de las operaciones de venta y entrega del producto que se reconocen con la emisión del documento (factura) y su registro contable respectivo.

Costos y Gastos

Estas partidas se registran al costo histórico y son reconocidos en el momento en que incurren, siendo independiente la fecha que se realiza el pago.

COMPARATIVO ESTADOS FINANCIEROS
RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.
Con cierre al 31 de diciembre del 2015 y 2016 respectivamente
BALANCE GENERAL

Código	Descripción	2015	2016
1	ACTIVO	1.582.369,06	1.882.609,56
11	ACTIVO CORRIENTE	1.533.820,99	1.837.283,53
1101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	167.006,35	88.282,85
1102	ACTIVOS FINANCIEROS	598.556,13	915.381,13
110205	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS	413.423,39	517.362,66
110207	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADAS	170.775,25	389.345,07
110208	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS	14.357,49	8.673,40
1103	INVENTARIOS	723.386,30	770.851,37
1104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	2.581,68	4.349,49
1105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	52.280,53	58.418,69
12	ACTIVO NO CORRIENTE	48.548,07	45.326,03
1201	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	37.904,94	30.903,73
1204	ACTIVO INTANGIBLE	8.923,13	12.922,30
1207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1.720,00	1.500,00
2	PASIVO	-1.453.825,98	-1.758.309,98
21	PASIVO CORRIENTE	-79.478,04	-73.290,81
2103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-26.065,64	-31.911,33
2107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-39.407,49	-28.515,73
2110	ANTICIPOS DE CLIENTES	-14.004,91	-1.663,75
2112	PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		-11.200,00
22	PASIVO NO CORRIENTE	-1.374.347,85	-1.680.018,17
2202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-1.374.347,85	-1.672.162,32
2207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		-7.856,85
3	PATRIMONIO NETO	-128.543,17	-129.299,58
31	CAPITAL	-1.365.817,00	-1.365.817,00
32	APORTES DE SOCIOS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-22.851,66	-22.851,66
34	RESERVAS	-180,14	-4.077,36
36	RESULTADOS ACUMULADOS	1.263.728,30	1.264.165,03
37	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-3.422,67	-718,59

ESTADO DE RESULTADOS

Código	Descripción	2015	2016
4	INGRESOS	-1.790.399,60	-1.859.848,01
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-1.790.399,60	-1.859.848,01
4101	VENTA DE BIENES	-1.692.805,39	-1.683.289,36
4102	PRESTACION DE SERVICIOS 12%	-152.477,91	-85.507,56
4103	EXPORTACIONES	0,00	-122.297,52
4106	INTERESES	0,00	-3,06
4108	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-90,06	-12.889,49
4109	DESCUENTO EN VENTAS	662,45	7.294,72
4110	DEVOLUCIONES EN VENTAS	54.311,31	18.824,26
5	COSTOS Y GASTOS GENERALES	1.758.345,19	1.840.945,60
51	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1.104.381,38	1.063.612,75
52	GASTOS	653.963,80	777.332,85
5201	GASTOS DE VENTA	371.314,33	497.545,27
520101	SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	137.897,98	184.452,70
520103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	47.967,30	65.509,60
520104	OTROS GASTOS DE EMPLEADOS	0,00	2.218,12
520105	HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	320,91	0,00
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0,00	780,00
520109	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	48.884,00	51.301,00
520111	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	15.748,01	42.232,59
520112	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	0,00	4.127,17
520114	SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	0,00	492,21
520115	DISTRIBUCION Y LOGISTICA	41.427,82	55.584,51
520116	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas trabajadores y	796,31	
520117	GASTOS DE VIAJE	76.113,68	26.968,82
520118	SERVICIOS BASICOS Y TELECOMUNICACIONES	155,18	4.252,47
520119	NOTARIOS Y REGISTRADORES GUBERNAMENTALES	0,00	2.234,87
520122	AMORTIZACIONES:	1.726,68	2.315,43
520124	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL	12,50	0,00
520127	OTROS GASTOS	264,16	55.085,68
5202	GASTOS DE ADMINISTRACION	238.101,26	214.423,15
520201	SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	82.578,03	87.225,03
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	30.233,89	31.213,40
520204	OTROS GASTOS DE EMPLEADOS	0,00	1.243,23
520205	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	6.095,01	6.946,79
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5.704,57	2.908,76
520209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	7.845,00	5.400,00
520212	SUMINISTROS Y MATERIALES	0,00	3.018,00
520215	MOVILIZACION	384,03	2.373,00
520216	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas trabajadores y	1.183,16	0,00
520217	GASTOS DE VIAJE	3.845,43	15.425,52
520218	SERVICIOS BASICOS Y TELECOMUNICACIONES	12.301,81	9.000,37
520219	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	7.857,92	3.889,01
520226	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	3.686,04	6.341,66
520221	DEPRECIACIONES PLANTA Y EQUIPO	12.529,04	8.373,37
520227	OTROS GASTOS	18.689,92	21.133,28
520228	GASTOS PREDOPERATIVOS	14.357,38	1.815,64
520230	GASTOS NO DEDUCIBLES	20.709,92	8.107,09
5203	GASTOS FINANCIEROS	42.843,00	45.227,02
5204	OTROS GASTOS	1.905,22	20.137,41
520402	OTROS	1.905,22	1.080,56
52040301	Gasto Provision Desahucio	0,00	11.200,00
52040302	Gasto Provision Jubilación Patronal	0,00	7.856,85
	UTILIDAD	-32.064,41	-18.902,41

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Detalle	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO					
	Capital Social	Reserva Legal	Aportes socios para futuras capitalizaciones	Adopción Primera vez NIIF	Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	1.365.817,00	180,14	22.851,66	0,00	-1.263.728,30	125.120,50
Transferencia a la cuenta de capital	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Aumento de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reparación de dividendos	0,00		0,00	0,00		0,00
Apropiación de reservas	0,00			0,00		0,00
Resultado integral del año	0,00	0,00	0,00	0,00	3.422,67	3.422,67
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.365.817,00	180,14	22.851,66	0,00	-1.260.305,63	128.543,17
Registro de fondo de reserva legal	0,00	3.897,22	0,00	0,00	0,00	3.897,22
Ajuste contabilización de cierre año 2016	0,00	0,00		0,00	-3.859,40	-3.859,40
Resultado integral del año	0,00	0,00	0,00	0,00	718,59	718,59
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.365.817,00	4.077,36	22.851,66	0,00	-1.263.446,44	129.299,58

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

Detalle	Monto
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:	
(+) Efectivo recibido de Clientes	\$ 1.690.376,33
(+) Efectivo recibido por Intereses	\$ 3,06
(+) Otros cobros por actividades de operación	\$ 24.082,36
(-) Efectivo pagado a proveedores y empleados	\$ 1.759.415,73
(-) Efectivo pagado por intereses	\$ -
(-) Otros pagos por actividades de operación	\$ 23.905,16
(+/-) Otras entradas y salidas de efectivo	\$ 135,64
Efectivo neto provisto por actividades de operación	\$ (68.723,50)
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:	
(+/-) Otras entradas y salidas de efectivo	\$ -
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	\$ -
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:	
(+/-) Otras entradas y salidas de efectivo	\$ -
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	\$ -
Incremento/Disminución neto de efectivo y Equivalentes al efectivo	\$ (68.723,50)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año.	\$ 157.006,35
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	\$ 88.282,85

Conciliación del resultado neto y los flujos de operación

Ganancia (Pérdida) antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 18.902,41
Ajuste por partidas distintas al efectivo:	\$ 910,85
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	\$ 10.688,80
Ajustes por gastos en provisiones	\$ 8.101,61
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	\$ (15.310,64)
Ajuste por gasto por participación trabajadores	\$ (2.835,36)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	\$ 266,44
Cambios en activos y pasivos:	\$ (88.536,76)
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	\$ (322.509,09)
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar	\$ 5.684,09
(Incremento) Disminución anticipos de proveedores	\$ (1.593,69)
(Incremento) Disminución en inventarios	\$ (47.465,07)
(Incremento) Disminución en otros activos	\$ (3.080,24)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	\$ 296.129,59
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar	\$ 721,36
Incremento (Disminución) en beneficios empleados	\$ (4.082,55)
Incremento (Disminución) en anticipos de clientes	\$ (12.341,16)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ (68.723,50)

A continuación se Anexa las Notas explicativas a los estados financieros:

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en USD dólares)

1. INFORMACION GENERAL

La compañía RALCO NUTRITIONS es una sociedad de responsabilidad limitada radicada en el Ecuador, en la ciudad de Cuenca. El domicilio de su sede social y principal centro del negocio está ubicado en la Av. Guapondelig 4-14 y Gonzales Suarez.

La compañía se dedica a la comercialización de productos veterinarios y desarrolla sus actividades de comercio a nivel nacional, con presencia en la región de la Sierra y Costa.

2. BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros están presentados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La moneda de uso local es el dólar de Estados Unidos (USD), moneda funcional sobre el cual son presentados los estados financieros de la compañía.

3. POLITICAS CONTABLES

A continuación se menciona las principales políticas contables utilizadas por la administración en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**
Se denomina al efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos.
- **Cuentas por Cobrar No Relacionados**
Esta cuenta refleja las cuentas por cobrar que mantiene la compañía a sus clientes por la venta de producto.
- **Inventarios**
Los inventarios se registran bajo el método promedio ponderado. El costo de los inventarios de mercadería se determina por los costos de compra y otros costos directos de importación como permisos, aranceles y gastos de logística que correspondan para nacionalizar el producto.

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)**

○ **Propiedades, Planta y Equipo**

Estas partidas se miden al costo menos el valor de su depreciación acumulada aplicando el método de depreciación lineal, el cual se determina del costo histórico del bien menos su valor residual, considerando lo establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno:

- ✓ Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves, barcasas y similares 5% anual
- ✓ Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles 10% anual.
- ✓ Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil 20% anual.
- ✓ Equipos de cómputo y software 33% anual.

○ **Marcas, Patentes, Derechos de Llave, Cuotas Patrimoniales y Otros Similares.**

La amortización de marcas y patentes se realiza de acuerdo al tiempo de vigencia del permiso de registro de los productos importados para su comercialización en el país (cinco y/o diez años)

○ **Cuentas y Documentos por Pagar Locales**

En esta cuenta registra las cuentas por pagar a proveedores a corto plazo, por los bienes o servicios prestados que deberá estar respectivamente soportado.

○ **Beneficios Sociales por Pagar**

Décimo Tercer y Cuarto Sueldo: Se provisiona mensualmente y se paga de acuerdo a la legislación vigente.

Participación a Trabajadores en las utilidades: De la utilidad contable anual se calcula el 15% para pago de utilidades a los empleados, según lo que establece la legislación ecuatoriana vigente.

Vacaciones: El beneficio de vacaciones al personal se provisiona mensualmente y se registra sobre la base devengada.

○ **Otras cuentas por Pagar No corrientes**

En esta partida refleja las cuentas por pagar a largo plazo, considerando obligaciones por pagar mayores a un año calendario.

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)**

- **Reservas Legal**
Conforme al Art. 109 de la Ley de Compañías, se registra un fondo de reserva legal del 5% hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social.
- **Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias**
Los ingresos por actividades ordinarias proceden de las operaciones de venta y entrega del producto que se reconocen con la emisión del documento (factura) y su registro contable respectivo.
- **Costos y Gastos**
Estas partidas se registran al costo histórico y son reconocidos en el momento en que incurrten, siendo independiente la fecha que se realiza el pago.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y políticas contables significativas son aquellas de importancia para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la compañía. A continuación se detalla:

- **Provisiones por Beneficios a Empleados:** Las provisiones por jubilación patronal y desahucio se fundamenta en el estudio actuarial realizado por un profesional independiente.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de esta cuenta comprende la siguiente estructura:

	2016	2015
CAJA	149,77	14,13
BANCOS	88.133,08	156.992,22
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	88.282,85	157.006,35

Las conciliaciones bancarias evidencian concordancia entre los registros en libros y los estados de cuenta de los bancos respectivamente, de igual forma la disponibilidad del efectivo en Caja.

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)**

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

	2016	2015
Cuentas y Documentos por Cobrar No Relacionados	517.362,66	413.423,39
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	389.345,07	170.775,25
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar No Relacionados	8.673,40	14.357,49
TOTAL DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	915.381,13	598.556,13

Las cuentas por cobrar a clientes han sido evaluadas y valoradas de acuerdo a la operatividad de la compañía y la exigibilidad de cobro a su vencimiento se encuentra identificado. Durante el siguiente año, se analizará la incobrabilidad de la cartera vencida con el objeto de la aplicación de los ajustes competentes de deterioro e impuestos diferidos de ser el caso.

7. INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

	2016	2015
Inventarios de Prod. Term. y Mercad. En almacén	770.851,37	723.386,30
TOTAL INVENTARIOS	770.851,37	723.386,30

Los inventarios están valorados bajo el método promedio ponderado y es continuamente revisada en función del tiempo de vigencia del producto. Esta cuenta refleja una diferencia respecto a los reportes del kárdex, hecho que en el próximo año se tratará de identificar con claridad para ser compensado mediante facturación, de ser el caso.

El stock de producto es almacenado en las bodegas de Quito, Guayaquil y Cuenca para su distribución según la orden de pedido del cliente.

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)****8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

	2016	2015
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	47.675,62	41.340,17
Crédito Tributario. Ret. Iva. 30%	97,01	0,00
Crédito Tributario Ret. Renta 1%	10.646,06	10.940,36
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	58.418,69	52.280,53

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

	2016	2015
MUEBLES Y ENSERES	5.365,31	6.221,27
Muebles y Enseres	9.510,69	9.510,69
Depreciación Acumulada Muebles y enseres	-4.145,38	-3.289,42
VEHICULOS	11.559,96	14.280,00
Vehiculos	17.000,00	17.000,00
Depreciación Acumulada Vehículos	-5.440,04	-2.720,00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	8.281,41	9.784,34
Equipo de Computación	23.023,27	21.651,11
Depreciación Acumulada Equipo de computación	-14.741,86	-11.866,77
PROGRAMAS DE COMPUTACION	5.697,05	7.619,33
Programas de Computación	11.885,80	11.885,80
Depreciación Acumulada Programas de Computación	-6.188,75	-4.266,47
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	30.903,73	37.904,94

La depreciación de estos activos tangibles fueron aplicados en concordancia a los porcentajes establecidos en normativa tributaria vigente y las políticas de la compañía.

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)**

10. ACTIVOS INTANGIBLES

El saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

	2016	2015
Marcas y Patentes	24.449,66	18.135,06
Amortización Acumulada Marcas y Patentes	-11.527,36	-9.211,93
TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	12.922,30	8.923,13

La amortización de activos intangibles se realiza de acuerdo al tiempo de vigencia del permiso de registro de los productos importados para su comercialización en el país, conforme a lo establecido en las políticas de la compañía y normativa tributaria vigente.

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

	2016	2015
Garantía por arriendo	1.500,00	1.720,00
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1.500,00	1.720,00

Este rubro refleja el valor de la garantía de arriendo del local, que es objeto a devolución en caso de término del contrato, es decir, se considera un activo por cobrar a largo plazo.

12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

	2016	2015
Proveedores Locales	-6.645,16	-8.330,04
TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR	-6.645,16	-8.330,04

Las obligaciones comerciales con los proveedores al 31 de Diciembre del 2016, serán canceladas a corto plazo, es decir, en el año 2017, dichos proveedores se encuentran plenamente identificados en los libros contables.

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)**

13. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

	2016	2015
Obligaciones con la Administración Tributaria	-2.453,81	-1.618,27
Obligaciones con el IESS	-7.432,20	-5.573,58
Beneficios Sociales de Ley a Empleados	-15.794,36	-27.407,48
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	-2.835,36	-4.808,16
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	-28.515,73	-39.407,49

Estos rubros cumplen conforme lo establecido por las leyes tributarias y laborales vigentes, y serán objeto de pago en las fechas establecidas por dichas normativas.

14. PROVISIONES CORRIENTES

En esta cuenta refleja el siguiente detalle:

	2016	2015
Provisión Desahucio	-11.200,00	0,00
TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	-11.200,00	0,00

La provisión por desahucio se registró bajo lo establecido por la normativa vigente y en concordancia con lo referente a NIIFs. El cálculo de este valor se fundamenta en el estudio actuarial realizado por un profesional externo.

15. PASIVO NO CORRIENTE

Esta cuenta detalla lo siguiente:

	2016	2015
Ralco International LLC	-1.664.172,32	-1.366.357,85
TOTAL CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTE	-1.664.172,32	-1.366.357,85

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)**

El valor del pasivo no corriente, refleja las cuentas por pagar al mayor proveedor extranjero esto por la compra/importación de los productos que son disponibles para la venta. El saldo acumulado de esta cuenta proviene de años anteriores, mismo que durante el año 2016 se ha cancelado de manera recurrente.

16. PROVISIONES NO CORRIENTE

En esta cuenta refleja el siguiente detalle:

	2016	2015
Provisión Jubilación Patronal	-7.856,85	0,00
TOTAL PROVISIONES NO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	-7.856,85	0,00

De igual manera según lo comentado en la nota 14, la provisión por jubilación patronal se registró bajo lo establecido por la normativa vigente y en concordancia con lo referente a NIIFs. El cálculo de este valor se fundamenta en el estudio actuarial realizado por un profesional externo.

17. RESERVA LEGAL

En esta cuenta refleja el siguiente detalle:

	2016	2015
Reserva Legal 5%	-4.077,36	-180,14
TOTAL RESERVA LEGAL	-4.077,36	-180,14

De acuerdo con la legislación vigente y a los estatutos de la compañía se transfiere el 5% de las utilidades netas a la cuenta de reserva legal, hasta que alcance el 20% del capital social.

Esta cuenta fue analizada en el año 2016 y con aprobación de la junta de socios se procede a corregir dos situaciones: el reconocimiento de la reserva legal del año 2014 y el ajuste de la reserva legal del año 2015, ya que esto no fue registrado en periodos fiscales anteriores.

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)**

18. GANANCIAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES

En esta cuenta refleja el siguiente detalle:

	2016	2015
Ganancias Acumuladas de ejercicios anteriores	-76.751,13	-64.927,54
TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-76.751,13	-64.927,54

Esta cuenta fue objeto de cambios por corrección de errores contables anteriores, referente a la cuenta de reserva legal y la cuenta de pérdida acumulada de ejercicios anteriores.

19. PERDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES

En esta cuenta refleja el siguiente detalle:

	2016	2015
Pérdidas Acumuladas de ejercicios anteriores	1.340.916,16	1.328.655,84
TOTAL PERDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1.340.916,16	1.328.655,84

Esta cuenta refleja el saldo de pérdidas acumuladas de años anteriores, información relevante sujeta a toma de decisión por parte de la Junta de Socios a futuro.

Conforme al Art. 11 de la ley tributaria vigente y con aprobación de la Junta de Socios se procede a corregir el registro contable erróneo del año 2015 de la amortización de pérdidas por \$ 12.260.32, ya que este valor es únicamente referente para la deducción tributaria en la determinación del impuesto a la renta.

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)**

20. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	2016	2015
VENTA DE BIENES	-1.639.150,38	-1.637.831,63
SERVICIOS PRESTADOS	-85.507,56	-152.477,91
EXPORTACIÓN DE SERVICIOS	-122.297,52	0,00
OTROS INGRESOS	-12.892,55	-90,06
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-1.859.848,01	-1.790.399,60

21. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS

Las siguientes partidas son reconocidas como gastos para determinar la ganancia antes de impuestos.

	2016	2015
INVENTARIO INICIAL	723.386,30	596.463,14
COMPRAS LOCALES	2.878,70	103,07
IMPORTACIONES	1.108.199,12	1.231.201,48
INVENTARIO FINAL	770.851,37	723.386,30
COSTO DE VENTAS	1.063.612,75	1.104.381,39
GASTOS DE VENTA	497.545,27	371.314,33
GASTOS DE ADMINISTRACION	214.423,15	238.101,25
GASTOS FINANCIEROS	45.227,02	42.643,00
OTROS GASTOS	20.137,41	1.905,22
GASTOS GENERALES	777.332,85	653.963,80
TOTAL COSTOS Y GASTOS GENERALES	1.840.945,60	1.758.345,19

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)**

22. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Para la determinación de estos rubros, se aplicará de acuerdo a lo establecido en las leyes vigentes. En primer orden, al Art. 97 del Código Laboral "el empleador reconocerá en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas". Luego, de acuerdo al Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno "los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible"

Para la determinación del impuesto a la renta anual, se fundamenta en el Art. 79 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno "cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto".

A continuación la base de cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta causado y por pagar:

	2016	2015
UTILIDAD DEL EJERCICIO	18.902,41	32.054,41
Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	2.835,36	4.808,16
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	16.067,05	27.246,25
Más: GASTOS NO DEDUCIBLES	17.473,56	21.795,05
Menos: AMORTIZACION DE PERDIDAS AÑOS ANTERIORES	9.093,99	12.260,32
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA	24.446,62	36.780,98
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	5.378,26	6.252,77
ANTICIPO DETERMINADO AL EJERCICIO CORRIENTE	15.310,64	11.383,12
ANTICIPO DETERMINADO MAYOR AL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	15.310,64	11.383,12
Menos: CUOTAS DEL ANTICIPO PAGADAS	4.903,40	11.383,12
Menos: RETENCIONES EN LA FUENTE DEL EJERCICIO FISCAL	10.112,94	10.407,25
Menos: CREDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	10.940,36	533,11
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	-10.646,06	-10.940,36

RALCO NUTRITIONS RALCONUTRI CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en USD dólares)**

**23. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA**

No se reportan hechos relevantes ocurridos luego del cierre del período que se informa.

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Socios.



CPA. Lorena Usiña

CONTADORA

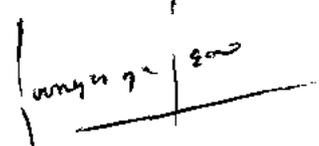
Para constancia de la entrega – recepción del presente Informe, suscriben

KASCLAAUDITORIAS CIA. LTDA.

N° De Registro en la

Superintendencia

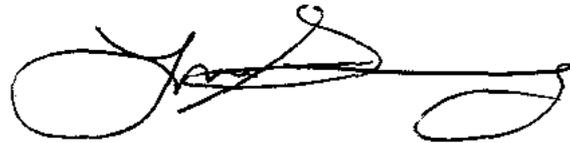
De Compañías: 982


Ing. Ma. de Lourdes Mosquera

Gerente General

RALCONUTRITIONS

RALCONUTRI CIA. LTDA.



Luke Groeneweg

Presidente

Cuenca, 20 de abril del 2017