

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambio en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 26

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión con salvedades:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los estados del resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, debido a los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 2 al 3 de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" de este informe, por el ejercicio 2016, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA** al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión con salvedades:

2. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene como parte de los otros activos no corrientes, nota 9, saldo reclasificado desde activos financieros a corto plazo, por US\$. 166,132, correspondiente que según la información societaria existente se encuentra en estado de liquidación. Adicionalmente existe US\$. 113,957 de saldos de cuentas por cobrar de años anteriores, neto considerados de difícil recuperación Debido a la ausencia de registro contable por la probable pérdida de deterioro, no fue posible satisfacerlos respecto del valor razonable, así como tampoco asegurarnos de la existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
3. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía dispone de un estudio actuarial que establece un requerimiento de pasivo por beneficios a empleados (indemnización por desahucio), que asciende a US\$. 62,324, sin embargo los registros contables presentan saldo por US\$. 10,791, nota 13. Las Normas Internacionales de Contabilidad, establecen la periodicidad con la que deben efectuarse este tipo de estudios y que las provisiones que se determinen en el mismo, se registren con cargo a resultados del año en que se haya causado. Debido a que la Compañía, no ha registrado el saldo total del pasivo (indemnización por desahucio), requerido por el estudio actuarial al 31 de diciembre del 2016, el saldo del pasivo por beneficios a empleados y la utilidad neta del año, se encuentran disminuidos en US\$. 54,533.
4. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Énfasis:

5. La Compañía durante el año 2015, recibió subsidios del Gobierno Ecuatoriano a través del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP), como parte de su participación en el Proyecto AGRO SEGURO, el mismo que contribuye con pequeños y medianos productores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA:

Página 2

Énfasis: (Continuación)

agrícolas para la adquisición de productos agrícolas. A partir del año 2015, la Gerencia de la Compañía procedió a reconocer como parte de sus pasivos US\$. 350,740, en concepto de los subsidios del Gobierno Ecuatoriano, los que se devengarán contra resultados del año 2016, en función a su recuperación efectiva, debido a las incertidumbres desde el punto de vista económico que atraviesa el Ecuador, desde el segundo semestre del 2015, nota 18.

6. La Resolución No. SC-ICI.CPAIFRS.G.11010 del 17 de octubre del 2011, identifica a las personas jurídicas que califican como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), por medio de tres condiciones. Al 31 de diciembre del 2016, **SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA** ha decidido que para el registro y preparación de estados financieros, aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera (Completa).

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida,

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA:

Página 3

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros: (Continuación)

concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

9. El Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA** por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, es emitido por separado. Con relación al Informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 del 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA** por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.

MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 31 del 2017
Guayaquil - Ecuador

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2016	2015
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	153,461	171,087
4	Activos financieros, neto	2,386,049	2,701,622
5	Existencias	1,471,238	1,120,936
6	Activos por impuestos corrientes	94,900	46,903
	Servicios y otros pagos anticipados	10,390	16,653
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,116,038	4,057,201
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades y equipos, neto	139,651	187,518
8	Activos intangibles, neto	29,966	0
9	Otros activos no corrientes, neto	317,470	137,371
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	487,087	324,889
	TOTAL ACTIVOS	4,603,125	4,382,090
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Obligaciones bancarias y vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	251,847	203,783
11	Pasivos financieros	2,955,489	3,189,994
12	Otras obligaciones corrientes	442,222	236,745
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,649,558	3,630,522
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	32,288	28,733
14	Obligaciones bancarias a largo plazo	0	19,871
15	Obligaciones no financieras a largo plazo	231,958	316,962
16	Obligaciones comerciales a largo plazo	0	39,483
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	264,246	405,049
	TOTAL PASIVOS	3,913,804	4,035,571
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
17	Capital social	50,000	50,000
17	Aporte para futuras capitalizaciones	50,000	0
2	Reserva legal y facultativa	25,000	8,953
2	Utilidades retenidas	564,321	287,566
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	689,321	346,519
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	4,603,125	4,382,090

Ver notas a los estados financieros

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas legal y facultativa	Resultados acumulados Otros ajustes	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	50,000	50,000	8,953	(20,650)	222,627	310,930
Utilidad neta del ejercicio	0	(50,000)			105,740	105,740
Acreencias no capitalizadas, nota 17					(50,000)	(50,000)
Otros					(20,151)	(20,151)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	50,000	0	8,953	(20,650)	308,216	346,519
Utilidad neta del ejercicio	0				345,538	345,538
Apropiación			16,047		(16,047)	0
Transferencia, nota 17		50,000			(50,000)	0
Otros					(2,736)	(2,736)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	50,000	50,000	25,000	(20,650)	584,971	689,321

Ver notas a los estados financieros

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	2016	2015
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	6,301,572	5,676,372
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,559,995)	(6,013,852)
Otros, neto	<u>344,000</u>	<u>514,285</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>85,577</u>	<u>176,805</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto de ventas	(6,909)	1,059
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(6,909)</u>	<u>1,059</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto de cancelación	28,193	(91,726)
Obligaciones no financieras y comerciales a largo plazo	(124,487)	(74,953)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(96,294)</u>	<u>(166,679)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(17,626)	11,185
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>171,087</u>	<u>159,902</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>153,461</u>	<u>171,087</u>
Ver notas a los estados financieros		

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en Dólares)**

	2016	2015
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	345,538	105,740
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	201,089	73,242
Depreciación de activos fijos	54,776	60,499
Provisión de cuentas incobrables	25,857	10,731
Provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	6,742	6,032
Ajustes patrimoniales	(2,736)	(20,151)
Amortización	1,762	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	289,716	(231,836)
Existencias	(350,302)	(502,996)
Activos por impuestos corrientes	(47,997)	1,657
Servicios y otros pagos anticipados	6,263	(8,868)
Otros activos no corrientes, neto	(211,827)	3,126
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(234,505)	696,450
Otras obligaciones corrientes y no corrientes	1,201	(16,821)
Total	(259,961)	71,065
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	85,577	176,805

Ver notas a los estados financieros

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

1. INFORMACION GENERAL

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA.- Fue constituida en San Francisco de Quito – Ecuador, en enero 19 de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 9 de ese mismo año. Las oficinas principales se encuentran ubicadas en la parroquia Tabacundo, Calle Panamericana Norte en la ciudad de Quito, sin embargo, desarrolla sus actividades principales en la ciudad de Guayaquil. La Compañía mantiene asignado por el SRI el Registro Único de Contribuyentes No. 1791414306001 y su dirección electrónica es www.solagro.com.

Operaciones.- Su actividad principal es la venta por mayor y menor de insumos alta calidad como insecticidas, herbicidas, fungicidas y otros, utilizados en el sector agrícola, para lo cual dispone de 3 bodegas ubicadas estratégicamente en las ciudades de Guayaquil, Cayambe y Quevedo.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 12 del 2017. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 19 de febrero del 2016.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se menciona a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Información por segmentos.- Los estados financieros adjuntos presentan información de los segmentos del negocio de **SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA** al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (Segmentos de Operación), nota 18.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo correspondiente a los años 2016 y 2015, la Compañía consideró como efectivo y equivalentes de efectivo las cuentas de caja, bancos e inversiones temporales, nota 3.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, notas 4 y 9.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias e importación de materias primas; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo, nota 11.
- **Obligaciones financieras y no financieras.**- Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de la obligación. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados, notas 10, 14 y 15.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA** tales como: mercado, liquidez, crédito, tal como se detalla a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a la obligación bancaria que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y las obligaciones financieras son canceladas de acuerdo a su vencimiento.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.

Provisión para cuentas incobrables.- La provisión es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente por la Administración a lo establecido por la legislación tributaria vigente, para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales de la cartera. Las cuentas incobrables son castigadas cuando son identificadas como tales. Las cuentas por cobrar a clientes que mantienen vencimiento mayor a 12 meses son clasificadas como activos financieros no corrientes.

Existencias.- Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

gastos de nacionalización incurridos. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir serían registradas en los resultados del año.

Activos por impuestos corrientes.- Representa créditos tributarios una vez efectuada la compensación del impuesto a la renta causado con las retenciones en la fuente.

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando la base los porcentajes de depreciación de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33.33%

Activos intangibles.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, nota 8.

Activo por impuesto diferido.- La Compañía reconoce activos por impuestos diferidos provenientes de la jubilación patronal de los trabajadores menores a 10 años, sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base tributaria y la base contable. El activo es medido a la tasa de impuesto a la renta, que espera aplicarse a la renta gravable en el año en que este activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta vigente en la fecha del balance, nota 9. Durante el año 2016, el saldo se ajustó contra resultados acumulados.

Otros activos no corrientes.- Están registradas en cuentas por cobrar a clientes que mantienen vencimiento mayor a 12 meses, nota 9.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2016 y 2015 por una firma de actuarios independientes, nota 13.

La NIC No. 19 (Beneficios a los Empleados), como parte de las mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitidas en septiembre del 2014, realizó modificaciones en cuanto se refiere a la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (beneficios a empleados), tomando como base rendimientos de mercado para bonos gubernamentales (alta calidad), teniendo presente que la moneda y el plazo de los bonos, deban ser congruentes para el cálculo y pago de estos beneficios. Esta modificación se aplicará para los periodos económicos fiscales que inician a partir del 1 de enero del 2016. Las modificaciones antes referidas, deben ser aplicadas de forma retrospectiva desde el 1 de enero del 2015 (diciembre 31 del 2014), estableciéndose que este efecto de manera específica deba ser tratado contra utilidades retenidas (NIC No. 18 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores), nota 13.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del período de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir del 2013. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.03, emitida por la Superintendencia de Compañía el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 419 del abril 4 del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas reservas de capital y valuación o superávit por revaluación de inversiones.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce como ingresos de actividades ordinarias y cuando el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador y se hayan cumplido los criterios de transferencia al cliente.

Reconocimiento de costos y gastos.- El costo de ventas es registrado en los resultados del ejercicio cuando los bienes son proporcionados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos son registrados en el periodo en los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado y están originados por obligación bancaria.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, nota 12.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 20.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	145,350	165,230
Inversiones temporales	6,861	4,407
Caja	<u>1,250</u>	<u>1,450</u>
Total	<u>153,461</u>	<u>171,087</u>

Bancos locales.- Al 31 de diciembre del 2016, representa principalmente depósitos mantenidos en la cuenta corriente del Banco del Pichincha por 125,864 (en el año 2015, Banco Internacional por US\$. 110,966). Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Clientes y documentos, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 10,802 y US\$. 45,236 en los años 2016 y 2015	2,303,856	2,309,483
Funcionarios y empleados	44,794	31,662
Proyecto Agro Seguro, nota 19	16,014	350,740
Otros	<u>21,385</u>	<u>9,737</u>
Total	<u>2,386,049</u>	<u>2,701,622</u>

Clientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan facturación por ventas a clientes de insecticidas, fungicidas y herbicidas, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 60, 90 y 120 días plazo. En los años 2016 y 2015, existe cartera vencida por US\$. 407,398 y US\$. 495,254, que supera los 90 días y representan el 18% y 21%, respectivamente, del total de la cartera.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	45,236	43,940
Provisión a resultados	25,857	10,731
Castigos	(60,291)	(9,435)
Saldo al final del año	<u>10,802</u>	<u>45,236</u>

Castigos.- Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente bajas de cuentas por cobrar pertenecientes a los años 2015 y 2014 por US\$. 60,291. Con relación al año 2015, la baja de cartera correspondió a los años 2011 y 2012 por US\$. 7,885.

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Productos terminados	879,251	763,935
Materia prima	458,738	235,073
Material de empaque	130,177	117,755
Importaciones	<u>3,072</u>	<u>4,173</u>
Total	<u>1,471,238</u>	<u>1,120,936</u>

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan productos agroquímicos, destinados para su comercialización y venta.

Materia prima.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan existencias físicas disponibles de agro-insumos, que se encuentran ubicados en las bodegas de Guayaquil, los que posteriormente serán procesados para su comercialización.

Garantías bancarias.- Al 31 de diciembre del 2016, las obligaciones del Banco Internacional S.A. se encuentran garantizados con inventarios de productos terminados y materias primas por US\$. 140,000 (US\$. 168,100 en el año 2015), vehículos por US\$. 74,082 y las obligaciones del Banco del Pichincha S.A., están respaldados con materia prima y productos terminados por US\$. 459,074 (US\$. 300,000 en el año 2015).

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan saldos de retenciones en la fuente por US\$. 94,900 y US\$. 46,903, respectivamente. Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido, nota 20.

7. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	2016	2015
	(Dólares)	
Vehículos	269,425	269,425
Muebles y enseres	12,860	10,144
Equipo de computación	15,369	13,383
Terrenos	5,860	5,860
Equipos de oficina	<u>3,658</u>	<u>1,450</u>
Subtotal	307,171	300,262
Depreciación acumulada	(<u>167,520</u>)	(<u>112,744</u>)
Total	<u>139,651</u>	<u>187,518</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedades y equipos, neto y depreciación acumulada, fue el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	187,518	249,076
Adiciones	6,909	5,844
Ventas, netas	0	(6,903)
Cargos a resultados	(<u>54,776</u>)	(<u>60,499</u>)
Saldo al final del año, neto	<u>139,651</u>	<u>187,518</u>

Garantías.- 31 de diciembre del 2015, existen vehículos por US\$. 74,082 que están entregados en garantía de las obligaciones que se mantienen con el Banco Internacional S.A..

8. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a la adquisición de software y licencia por US\$. 31,728 a la Compañía CCFL Accounting Services Cia. Ltda., quien presenta amortización acumulada de US\$. 1,762.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente

	2016	2015
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar de difícil recuperación	326,338	169,285
Activos por impuestos diferidos	<u>0</u>	<u>2,736</u>
Subtotal	326,338	172,021
Menos:		
Provisión de cuentas por cobrar (deterioro)	(<u>8,868</u>)	(<u>34,650</u>)
Total	<u>317,470</u>	<u>137,371</u>

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO (Continuación)

Cientes por cobrar de difícil recuperación.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan los siguientes deudores: Compañía Biofuels del Ecuador S.A. por US\$. 37,382, Asociación Agro-Artesanal "Los Morañones" por US\$. 21,596, Agrofertiza Tulcán US\$. 15,474, Sr. Edwin Almeida R. por US\$. 12,366, Sr. Fernando Jara R. por US\$. 5,346 y Sra. Amparo Chamorro por US\$. 11,219, considerados de difícil recuperación y sobre los cuales la Administración de la Compañía constituyó provisión de cuentas por cobrar (deterioro) por US\$. 8.868 y US\$. 34,650, respectivamente. El 8 de diciembre del 2016, Biofuels del Ecuador S.A. suscribió convenio de pago, comprometiéndose a cancelar US\$. 2,000 desde enero del 2017 y hasta a abril del 2018. En adición al 31 de diciembre del 2016, se reclasificó desde activos financieros a corto plazo, la cuenta de Golden Land Cía. Ltda. por US\$. 166,132, empresa que se encuentra liquidada y sobre la cual se están haciendo las gestiones legales para su recuperación, sin que para tales efectos se haya constituido provisión. Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado recuperaciones de US\$. 13,780 y US\$. 23,350, respectivamente.

El movimiento de provisión de cuentas por cobrar (deterioro) al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	34,650	44,650
Deterioro de cuentas por cobrar (castigos)	(25,782)	(10,000)
Saldo al final de año	<u>8,868</u>	<u>34,650</u>

Activos por impuestos diferidos.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a las diferencias temporarias, que surgen de la provisión para jubilación patronal correspondientes a los trabajadores menores a 10 años. Durante el año 2015, procedió a reversar el impuesto diferido registrado por este concepto.

Los impuestos diferidos fueron calculados, utilizando la tasa fiscal en el Ecuador del 22%, para los años 2016 y 2015, nota 2. Un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Gastos no deducibles:		
Jubilación patronal	<u>6,060</u>	<u>12,436</u>
Tarifa de impuesto a la renta 22%	<u>1,332</u>	<u>2,736</u>

El movimiento de activos por impuestos diferidos, es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	2,736	13,406
Registro del activo diferido	1,332	828
Reversión de impuestos diferidos por jubilación patronal año 2015	(2,736)	0
Ajuste de impuestos diferidos por depuración de saldos (patrimonio) y por cuentas por cobrar	(1,332)	(11,498)
Saldo al final de año	<u>0</u>	<u>2,736</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pichincha C.A.:</u>		
• Saldo de préstamo realizado en abril 21, agosto 30 y noviembre 21 del 2016 para capital de trabajo por US\$. 60,000, US\$. 52,000 y US\$. 40,000, respectivamente con interés anual entre el 8.55% y el 8.95 y vencimientos en abril, agosto y noviembre del 2017	92,577	0
• Saldo de préstamo realizado en febrero 23 del 2015 para capital de trabajo por US\$. 60,000 con el 11.20% de interés anual y con vencimiento en febrero 18 del 2016.	0	10,470
• Saldo de préstamo realizado en marzo 26 del 2015 para capital de trabajo por US\$. 40,000 con el 11.20% de interés anual y con vencimiento en marzo 20 del 2016.	0	10,422
• Saldo de préstamo realizado en julio 31 del 2015 para capital de trabajo por US\$. 58,000 con el 11.20% de interés anual y con vencimiento en julio 25 del 2016.	0	34,616
• Saldo de préstamo realizado en noviembre 9 del 2015 para capital de trabajo por US\$. 64,000 con el 11.20% de interés anual y con vencimiento en noviembre 3 del 2016.		58,882
<u>Banco Internacional S.A.:</u>		
• Saldo de préstamo realizado en julio 31 del 2015 para capital de trabajo por US\$. 120,000 con tasa de interés anual del 11.23%, con vencimiento en julio 25 del 2016.	0	71,625
• Saldo de préstamo realizado en enero 27, junio 28, octubre 19 del 2016 para capital de trabajo por US\$. 50,000, US\$. 100,000, US\$. 100,000 con tasa de interés anual del 8.95%, con vencimientos en enero 26, junio 28 y octubre 19 del 2017.	139,399	0
Subtotal	231,976	261,851
Más:		
Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo, nota 14 (Banco Internacional)	19,871	17,768
Total	251,847	203,783

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Proveedores:		
Exterior	2,475,045	2,286,788
Locales	420,491	495,101
Proyecto Agro Seguro, nota 19	0	350,740
Novacredit, nota 16	39,483	34,627
Otras	<u>20,470</u>	<u>22,738</u>
Total	<u>2,955,489</u>	<u>3,189,994</u>

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 representan principalmente obligaciones con proveedores del exterior, con vencimientos promedios de 180 a 240 días plazo, las cuales no devengan interés y corresponden a las siguientes compañías: Northern International Holding Tianjin por US\$. 1,245,005 (US\$. 1,034,765 con relación al año 2015), Jebsen & Jebsen por US\$. 187,634 (US\$. 304,835 en el año 2015) y Shandong Weifang por US\$. 348,313 (US\$. 426,727 en el año 2015)

Adicionalmente el 2016, incluye obligaciones que no devengan interés, con vencimientos de 30 a 90 días plazo y correspondientes a Delcorp por US\$. 60,583 (US\$. 217,505 en el año 2015) y Agripac S.A. por US\$. 45,897 (US\$. 112,315 en el año 2015).

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Participación de trabajadores	81,994	26,847
Vacaciones	41,143	39,244
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	4,450	4,319
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	3,739	3,968
Fondo de reserva	2,503	2,925
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS:		
Aportes patronales	9,421	11,368
Prestamos al IESS por pagar	4,227	3,898
Impuestos por pagar:		
Obligaciones fiscales	126,123	13,259
Impuesto a la salida de divisas	123,934	114,073
Otras	<u>44,688</u>	<u>16,844</u>
Total	<u>442,222</u>	<u>236,745</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	77,303	62,825
Provisión	202,562	157,451
Pagos	(146,036)	(142,973)
Saldo al final del año	<u>133,829</u>	<u>77,303</u>

13. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Jubilación patronal	21,497	14,755
Indemnización por desahucio	<u>10,791</u>	<u>13,978</u>
Total	<u>32,288</u>	<u>28,733</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2016	2015
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	22	25
Tasa de interés activa (anual)	8.38%	9%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	4.98%	5%

La CPA. Cristina Gallo R. (Registro PERITO SC-G-RPC-016), es responsable de la elaboración del Estudio Actuarial del 2016, no incluyó como parte del mismo, las modificaciones establecidas en la NIC No. 19 (Beneficios a los Empleados) y que tienen relación a ajustes contables para períodos anteriores en razón que en base a su práctica es recomendable tomar el rendimiento real que se pueda obtener a largo plazo como inversión real planificada escalonada hasta los 25 años, por lo que se han aplicado las tasas ecuatorianas de descuento y de incremento salarial, a las que hace referencia el estudio del año 2016.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	MOVIMIENTO			
	Saldos al	Provisión	Reclasif.	Saldos al
	01/01/16			31/12/16
	... (Dólares) ...			
Jubilación patronal	14,755	6,742	0	21,497
Indemnización por desahucio	<u>13,978</u>	<u>0</u>	(3,187)	<u>10,791</u>
Total	<u>28,733</u>	<u>6,742</u>	(3,187)	<u>32,288</u>

13. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)

 MOVIMIENTO		
	Saldos al <u>01/01/15</u>	Provisión	Saldos al <u>31/12/15</u>
 (Dólares)		
Jubilación patronal	10,851	3,904	14,755
Indemnización por desahucio	<u>11,850</u>	<u>2,128</u>	<u>13,978</u>
Total	<u>22,701</u>	<u>6,032</u>	<u>28,733</u>

14. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional:</u>		
• Préstamo recibido en diciembre 23 del 2014, por US\$. 53,529, para adquirir 3 vehículos (actividades de distribución), con tasa de interés anual del 11.23% y vencimiento en diciembre 23 del 2017.	0	37,639
<u>Menos:</u>		
Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo, nota 10 (Banco Internacional)	<u>0</u>	(<u>17,768</u>)
Total	<u>0</u>	<u>19,871</u>

15. OBLIGACIONES NO FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Sr. Ralph Eichenlaub (accionista):</u>		
• Saldo de obligación contraída en el 2011 por US\$. 219,428 para capital de trabajo que devenga el 9.20% de interés anual con vencimiento a 5 años. Durante el año 2015, se efectuó reclasificación de acreencias no capitalizadas por US\$. 25,000, nota 17 (Contrato de préstamo fue suscrito el 1 de enero del 2016 y vence en el año 2019).	107,188	145,397
<u>Sr. Christopher Bailey (accionista):</u>		
• Saldo de obligación contraída en el 2011 por US\$. 42,747 para capital de trabajo que devenga el 8.70% de interés anual con vencimiento a 5 años. Durante el año 2015, se efectuó reclasificación de acreencias no capitalizadas por US\$. 25,000, nota 17 (Contrato de préstamo fue suscrito el 1 de enero del 2016 y vence en el año 2019).	<u>124,770</u>	<u>171,565</u>
Total	<u>231,958</u>	<u>316,962</u>

15. OBLIGACIONES NO FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)

Reclasificación.- Mediante Acta de Junta General de Accionistas, celebrada en diciembre 28 del 2015, se realizó la reclasificación a pasivos no corrientes de US\$. 23,832 correspondientes a importes por cancelar de los accionistas Sr. Ralph Eichenlaub US\$. 11,934 y Sr. Christopher Bailey US\$. 11,898, que al 31 de diciembre del 2014, fueron presentados como pasivos corrientes.

16. OBLIGACIONES COMERCIALES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Novacredit S.A. (Imbauto S.A.)		
• Al 31 de diciembre del 2016 y 2014, representa saldo de obligación contraída para adquisición de 4 vehículos por US\$. 117,160 con el proveedor Imbauto S.A., con una tasa de interés del 15.20% a 36 meses.	39,483	74,110
Menos:		
Reclasificación corriente en pasivos financieros, nota 11	(39,483)	(34,627)
Total	<u>0</u>	<u>39,483</u>

Convenio de cesión de derecho.- Al 31 de diciembre del 2014, Imbauto S.A., transfirió a favor de Novacredit S.A. todos los derechos relacionados con la cuenta por cobrar a la Compañía por US\$. 88,280, convirtiéndose en acreedor de tales obligaciones, según convenio de cesión de derecho celebrado en Ibarra el 28 de noviembre del 2014.

17. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está representado por US\$. 50,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, de las cuales el 50% pertenece al Sr. Ralph Eichenlaub y el restante 50% al Sr. Christopher Bailey.

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 del 2016, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en 27 de febrero del 2016, por el ejercicio fiscal 2015. La información del ejercicio fiscal 2016, se entregó el 24 de febrero del 2017, electrónicamente al Organismo de Control

Aumento de capital.- Al 31 de diciembre del 2016, mediante Acta de Junta General de Accionista, celebrada el 1 de agosto del 2016, se aprobó el aumento de capital a través de la capitalización de saldos de los resultados acumulados por US\$. 50,000. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2017), la Escritura Pública de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos fue emitida en enero 17 del 2017 y ha sido inscrita en la Notaría Trigésima Primera del Cantón Quito, el 1 de febrero del 2017 (en el año 2015, mediante Acta de Junta General de Accionistas, celebrada en diciembre 21 del 2015, se procedió a reclasificar desde aportes para futuro aumento de capital a la cuenta obligaciones no financieras a largo plazo US\$. 50,000 correspondientes a aportes realizados por los accionistas en años anteriores.

17. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

Ajustes de años anteriores.- Al 31 de diciembre del 2016, corresponden reversión del impuesto diferido, correspondiente a jubilación patronal del año 2015 por US\$. 2,736. Al 31 de diciembre del 2015, representaron principalmente US\$. 9,480, correspondientes a reliquidación del impuesto a la renta del año 2014 y US\$. 10,671 por reversión del impuesto diferido, neto correspondiente al deterioro de cuentas incobrables, nota 9.

Utilidad básica por acción.- La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

18. VENTAS, NETAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	INGRESOS POR VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2016	2015	2016	2015
	. . . (Dólares) . . .			
Insecticidas	1,994,851	1,993,161	1,395,523	1,562,459
Fungicidas	1,914,445	1,912,823	1,359,770	1,522,429
Herbicidas	1,103,128	1,102,194	845,706	946,872
Otros	<u>914,361</u>	<u>913,586</u>	<u>445,540</u>	<u>498,837</u>
Total	<u>5,926,785</u>	<u>5,921,763</u>	<u>4,046,539</u>	<u>4,530,597</u>

19. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016, incluye US\$. 378,471 (US\$. 537,145 en el año 2015), por subsidios recibidos por el Ministerio de Agricultura y Pesca (MAGAP) y correspondientes al Proyecto AGRO SEGURO que es un sistema de seguridad productiva subvencionado por el Estado Ecuatoriano, para pequeños y medianos productores agrícolas, ganaderos, acuícola, en la adquisición de productos agrícolas. A partir del año 2015, la Administración de la Compañía procedió a reconocer como parte de sus pasivos US\$. 350,740, en concepto de los subsidios del Gobierno Ecuatoriano, los que se devengaron contra resultados durante el año 2016 en función a su recuperación efectiva.

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	2016	2015
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	546,627	178,982
Menos:		
15% de participación de trabajadores	(81,994)	(26,847)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>76,708</u>	<u>58,752</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>541,341</u>	<u>210,887</u>
22% de impuesto a la renta	<u>119,095</u>	<u>46,395</u>

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta</u>		
Anticipo del impuesto a la renta	45,275	39,080
22% de impuesto a la renta	<u>119,095</u>	<u>46,395</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22%)	<u>119,095</u>	<u>46,395</u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015, fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	46,903	48,560
Ajuste de impuesto a la renta del año 2014	0	(9,480)
Impuesto a la renta del año	(119,095)	(46,395)
Retenciones en la fuente realizadas	<u>47,997</u>	<u>54,218</u>
Saldo final (pagar) y/o favor	<u>(24,195)</u>	<u>46,903</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2016, incluye la disposición del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, para lo cual la Compañía cumplió y pago como parte de lo indicado en la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana, las contribuciones sobre las utilidades (US\$, 6,326) durante los meses de junio, julio y agosto del 2016.

Presentación de declaración sustitutiva.- En junio 24 del 2015, la Compañía realizó declaración sustitutiva de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2014, lo que tuvo como efecto aumentar el impuesto causado en US\$. 9,480, originando que el crédito tributario de retenciones en la fuente del ejercicio económico de ese año, disminuya en el referido valor.

Al 31 de diciembre del 2016, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2015, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

- **Juicios civiles.**- Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2017), la Compañía mantiene los siguientes juicios civiles. Un detalle se presenta a continuación:

21. CONTINGENCIAS (Continuación)

	(Dólares)
❖ Audiencia preliminar	86,352
❖ Prohibiciones de enajenar bienes	42,821
❖ Apelaciones	17,959
❖ Remate de inmueble	12,365

Al 31 de diciembre del 2016, se presentó una demanda contra la Compañía GOLDENLAND CIA. LTDA. (liquidada), por el cobro de un pagaré de US\$. 170,000. Hasta la fecha de este informe (marzo 31 del 2017), se espera que la Compañía demandada sea citada a confesión.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene una demanda presentada en su contra por parte de Industrias Bisenti S.A. por US\$. 75,799. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2017), se ha presentado un alegato por parte de la Administración de la Compañía, en el sentido que considera que este valor es un error incluido en el informe presentado por parte del perito encargado.

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

23. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.