

"AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A."

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

"AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A."

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. La auditoría de los estados financieros de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A., al 31 de diciembre del 2014 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 3 de julio del 2015 contiene una opinión razonable.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2015 basados en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

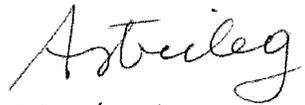
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A., al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Marzo 31, 2016



Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341



Dra. Cristina Trujillo
Socia
Licencia No. 28301

AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	102,321	36,247
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	723,902	441,862
Inventarios	5	287,926	284,057
Pagos anticipados		<u>1,790</u>	<u>2,411</u>
Total activos corrientes		1,115,939	764,577
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos	6	<u>315,138</u>	<u>408,676</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,431,077</u>	<u>1,173,253</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jesús Villaizán
Gerente General

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos financieros	7	152,097	351,413
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	230,776	205,413
Pasivos por impuestos corrientes	9	35,278	12,493
Obligaciones acumuladas	10	41,687	20,630
Total pasivos corrientes		<u>459,838</u>	<u>589,949</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	11	167,251	137,763
Pasivo por impuesto diferido	9	16,476	-
Total pasivos no corrientes		<u>183,727</u>	<u>137,763</u>
Total pasivos		<u>643,565</u>	<u>727,712</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	280,860	280,860
Reserva por valuación de activos	13	210,633	-
Reservas	13	64,597	57,378
Resultados acumulados	13	231,422	107,303
Total patrimonio		<u>787,512</u>	<u>445,541</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,431,077</u>	<u>1,173,253</u>



Sra. María Cristina Morales
Contadora

AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS ORDINARIOS	14	1,873,114	1,484,639
COSTO DE VENTAS (a)	15	<u>(853,766)</u>	<u>(755,727)</u>
MARGEN BRUTO		1,019,348	728,912
Gasto de ventas y administración (a)	15	(826,230)	(565,129)
Gastos financieros	16	<u>(32,297)</u>	<u>(68,210)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		160,821	95,573
Impuesto a la renta:			
Corriente	9	(30,124)	(23,384)
Diferido	9	<u>10,816</u>	<u>-</u>
Total		<u>(19,308)</u>	<u>(23,384)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		141,513	72,189
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia actuarial		<u>4,111</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>145,624</u>	<u>72,189</u>

(a) Incluye USD 28,380 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2015 y USD 16,866 en el año 2014.

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jesús Villaizán
Gerente General

Sra. María Cristina Morales
Contadora

AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación de activos	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	280,860	51,573	-	82,432	414,865
Transferencia a reserva legal	-	5,805	-	(5,805)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(41,513)	(41,513)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	72,189	72,189
Saldos al 31 de diciembre del 2014	280,860	57,378	-	107,303	445,541
Transferencia a reserva legal	-	7,219	-	(7,219)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(14,286)	(14,286)
Reserva por valuación de activos	-	-	210,633	-	210,633
Ganancia actuarial	-	-	-	4,111	4,111
Utilidad del ejercicio	-	-	-	141,513	141,513
Saldos al 31 de diciembre del 2015	280,860	64,597	210,633	231,422	787,512

Ver notas a los estados financieros



Ing. Jesús Villaizán
Gerente General



Sra. María Cristina Morales
Contadora

AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A.

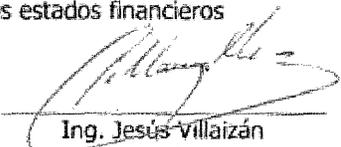
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		1,891,585	1,433,270
Pagos a proveedores y a empleados		(1,880,710)	(941,032)
Intereses ganados		10	52
Intereses pagados		(23,424)	(60,300)
Impuesto a la renta		(23,384)	(20,763)
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de operación		<u>(35,923)</u>	<u>411,227</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de propiedad planta y equipo		(31,420)	(12,449)
Producto de la venta de activos fijos		<u>347,019</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de inversión		<u>315,599</u>	<u>(12,449)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones bancarias		(109,316)	(322,977)
Obligaciones bancarias no corrientes		-	(105,594)
Préstamos por pagar relacionados		(90,000)	90,000
Dividendos pagados		(14,286)	(41,513)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(213,602)</u>	<u>(380,084)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo y bancos		66,074	18,694
Saldos al comienzo del año		<u>36,247</u>	<u>17,553</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>102,321</u>	<u>36,247</u>

TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:

Valuación de activos fijos 237,925

Ver las notas a los estados financieros


Ing. Jesús Villaizán
Gerente General


Sra. María Cristina Morales
Contadora

AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

AGROINDUSTRIAS Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 3 de diciembre de 1986 bajo el nombre de REPRAIN AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES (S.C.C.I) SOCIEDAD CIVIL, COMERCIAL, cambiando su nombre a AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN SOCIEDAD ANÓNIMA en septiembre del año 2001.

El objeto social principal de la compañía es la explotación, industrialización, procesamiento y comercialización de productos agrícolas, pecuarios y de productos químicos conexos; compra, venta, distribución, fabricación y elaboración de cualquier tipo de productos agrícolas, pecuarios y químicos.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Cambios en las políticas contables

Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas o modificaciones, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

Las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2015, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia se indican seguidamente y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas señaladas:

		Efectiva a <u>partir de</u>
<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Enero 1, 2016
		Efectiva a <u>partir de</u>
<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIC 1	Presentación de estados Financieros	Enero 1, 2016
NIC 16	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 38		
NIC 16	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41		
NIC 27	Estados Financieros Separados	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39	Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.- La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Deterioro de propiedad, planta y equipos.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido.- Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

Cuando lo amerita, los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (rotación, caducidad, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su uso o venta y registrada en los resultados del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración y prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, vehículos y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, vehículos y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de la propiedad, planta y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50 años
Maquinaria	10 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Instalaciones y Adecuaciones	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación y comunicación	3 años

Baja de propiedad, planta y equipos.- La propiedad, planta y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se

reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.9 DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio en el período en que los dividendos han sido aprobados por los accionistas.

2.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no

controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos financieros.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 COMPENSACIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los

cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	500	500
Bancos	<u>101,821</u>	<u>35,747</u>
Total	<u>102,321</u>	<u>36,247</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	337,645	409,446
Estimación de cuentas incobrables	<u>(5,671)</u>	<u>(5,671)</u>
Subtotal	<u>331,974</u>	<u>403,775</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar Accionistas (1) (Nota 17)	364,942	-
Empleados	975	4,429
Varios	<u>26,011</u>	<u>33,658</u>
Subtotal	<u>391,928</u>	<u>38,087</u>
Total	<u><u>723,902</u></u>	<u><u>441,862</u></u>

(1) Corresponde a la venta de un terreno por un valor de USD 347,019 a la señora Elka Villaizán, Accionista de la Compañía.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la estimación para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	5,671	16,855
Baja cuentas incobrables	-	(14,737)
Estimación del año	<u>-</u>	<u>3,553</u>
Saldos al final del año	<u><u>5,671</u></u>	<u><u>5,671</u></u>

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	199,855	229,371
De 1 a 90 días	132,883	115,291
De 91 a 180 días	-	5,028
De 181 a 360 días	-	6,670
Más de 361 días	<u>4,907</u>	<u>53,086</u>
	<u>337,645</u>	<u>409,446</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha reconocido una estimación para cuentas dudosas debido a que el historial muestra que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	131,268	119,655
Materias primas	145,138	96,112
Materiales auxiliares	7,336	6,832
Importaciones en tránsito	17,374	61,458
Estimación por deterioro	<u>(13,190)</u>	<u>-</u>
Total	<u>287,926</u>	<u>284,057</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía dio de baja inventarios por USD 11,206 afectando directamente al gasto.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, planta y equipos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	413,473	643,966
Depreciación acumulada	<u>(98,335)</u>	<u>(235,290)</u>
Importe neto	<u>315,138</u>	<u>408,676</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terreno	127,888	361,037
Edificio	127,430	5,040
Equipo y maquinaria	32,776	16,603
Equipos de computación	7,091	-
Muebles y enseres	5,870	-
Vehículos	13,569	24,946
Equipos de laboratorio	<u>514</u>	<u>1,050</u>
Total propiedad, planta y equipos	<u>315,138</u>	<u>408,676</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de laboratorio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	361,037	33,342	147,955	-	-	75,494	13,689	631,517
Adiciones	-	-	12,449	-	-	-	-	12,449
Saldos al 31 de diciembre del 2014	361,037	33,342	160,404	-	-	75,494	13,689	643,966
Adiciones	-	-	17,838	7,504	6,078	-	-	31,420
Ventas	(347,019)	-	-	-	-	-	-	(347,019)
Revalúo	113,870	124,057	-	-	-	-	-	237,927
Ajustes / reclasificación	-	(29,969)	(122,852)	-	-	-	-	(152,821)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	127,888	127,430	55,390	7,504	6,078	75,494	13,689	413,473
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	26,635	141,109	-	-	38,518	12,054	218,316
Gasto por depreciación	-	1,667	2,692	-	-	12,030	585	16,974
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	28,302	143,801	-	-	50,548	12,639	235,290
Gasto por depreciación	-	1,667	3,340	413	208	11,377	536	17,541
Bajas / ajustes	-	(29,969)	(124,527)	-	-	-	-	(154,496)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	-	22,614	413	208	61,925	13,175	98,335
<u>Saldos netos:</u>								
Al 31 de diciembre del 2014	361,037	5,040	16,603	-	-	24,946	1,050	408,676
Al 31 de diciembre del 2015	127,888	127,430	32,776	7,091	5,870	13,569	514	315,138

7. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos financieros es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
St. Georges Bank (1)	127,891	85,000
Banco Pichincha (2)	24,206	176,413
Préstamos Socios (Nota 17)	<u>-</u>	<u>90,000</u>
Total	<u>152,097</u>	<u>351,413</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a tres préstamos bancarios otorgados por el Banco St. Georges Bank GRUPO PROMERICA, pagaderos al vencimiento, con una tasa de interés promedio del 4.5%. Los préstamos están garantizados con pagarés, con vencimiento en octubre y abril del 2016.
- (2) Al 31 de diciembre corresponde a un préstamo otorgado por el Banco Pichincha S.A, con una tasa de interés del 10,79%, y vencimiento en abril de 2016. El préstamo está garantizado con una prenda e hipoteca de inmuebles de la compañía.

GARANTÍAS

DETALLE	VALOR USD
Reserva de dominio	20,416
Reserva de dominio	22,264
Reserva de dominio	21,366
Hipotecas	274,222
Hipotecas	274,222

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	95,370	76,599
Proveedores del exterior	<u>8,475</u>	<u>44,380</u>
Subtotal	<u>103,845</u>	<u>120,979</u>
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar accionistas (Nota 17)	33,889	37,218
IESS por pagar	14,019	6,113
Empleados	34,591	10,674
Otras	<u>44,432</u>	<u>30,429</u>
Subtotal	<u>126,931</u>	<u>84,434</u>
Total	<u>230,776</u>	<u>205,413</u>

9. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Pasivos por impuestos corrientes.- Los pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	11,549	2,713
Retenciones en la fuente IVA por pagar	7,752	3,177
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	10,432	6,603
ISD por pagar	5,545	-
Total	<u>35,278</u>	<u>12,493</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de Impuesto a la renta	160,821	95,573
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(45,642)	-
Por generación de diferencias temporarias	16,424	-
Gastos no deducibles	5,325	10,717
Utilidad gravable	<u>136,928</u>	<u>106,290</u>
Impuesto a la renta causado (2)	30,124	23,384
Anticipo calculado impuesto renta (3)	14,409	14,054
Impuesto a la renta del ejercicio	30,124	23,384
Impuesto a la renta diferido	(10,816)	-
Total	<u>19,308</u>	<u>23,384</u>

- (1) Las pérdidas tributarias conforme a disposiciones legales pueden compensarse con las utilidades gravables que se obtengan durante los cinco periodos consecutivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades gravables.
- (2) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (3) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2015 fue de USD 14,409, el impuesto a la renta causado es de USD 30,124; en consecuencia, la Compañía registró USD 30,124 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,713	-
Provisión del año	30,124	23,384
Pagos de anticipo impuestos a la renta	(82)	(1,563)
Impuestos anticipados	(18,493)	(19,108)
Impuestos a la renta pagado del ejercicio anterior	<u>(2,713)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>11,549</u>	<u>2,713</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por retenciones en la fuente.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2015</u>			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)			
Activos por impuestos diferidos en relación a:				
Amortización de pérdidas tributarias	-	5,424	-	5,424
Jubilación patronal y desahucio	-	2,490	-	2,490
Inventarios	-	<u>2,902</u>	-	<u>2,902</u>
	-	10,816	-	10,816
Pasivo por impuesto diferido en relación a:				
Revalúo	-	-	<u>(27,292)</u>	<u>(27,292)</u>
Total impuestos diferidos, neto	<u>-</u>	<u>10,816</u>	<u>(27,292)</u>	<u>(16,476)</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 19 de diciembre del 2014 en el Suplemento del RO No. 405 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, a la Ley de Minería, a la Ley Orgánica de Discapacidades que rigen a partir de enero del 2015.

Las reformas principales se relacionan con los siguientes aspectos:

- Para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición se modifica

la tarifa impositiva de impuesto a la renta. La tarifa será entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.

- Para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Para los contribuyentes que revaluaron sus activos fijos la depreciación correspondiente no será deducible.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades que no tengan establecimiento permanente o representación en el Ecuador.
- Se establecen límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se extiende a 10 años el período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Se establecen condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal que se originaron en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	13,307	3,764
Participación a trabajadores	<u>28,380</u>	<u>16,866</u>
Total	<u>41,687</u>	<u>20,630</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,866	13,908
Pagos efectuados	(16,866)	(13,908)
Provisión del año	<u>28,380</u>	<u>16,866</u>
Saldos al fin del año	<u>28,380</u>	<u>16,866</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	131,579	108,857
Provisión por desahucio	<u>35,672</u>	<u>28,906</u>
Total	<u>167,251</u>	<u>137,763</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2015</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	108,857	28,906	137,763
Costos del periodo anterior	-	3,689	3,689
Costos del período corriente	11,422	2,053	13,475
Costo financiero	7,087	1,786	8,873
Ajustes	8,101	(539)	7,562
Ganancias actuariales	<u>(3,888)</u>	<u>(223)</u>	<u>(4,111)</u>
Saldos al fin del año	<u>131,579</u>	<u>35,672</u>	<u>167,251</u>

	<u>2014</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	95,614	25,636	121,250
Costos del período corriente	9,139	1,539	10,678
Costo financiero	6,179	1,731	7,910
Ajustes	<u>(2,075)</u>	<u>-</u>	<u>(2,075)</u>
Saldos al fin del año	<u>108,857</u>	<u>28,906</u>	<u>137,763</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6,31	6,54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00	3,00

12. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

La Gerencia General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	102,321	36,247
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>723,902</u>	<u>441,862</u>
Total activos financieros	<u>826,223</u>	<u>478,109</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos financieros (Nota 7)	152,097	351,413
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>230,776</u>	<u>205,413</u>
Total pasivos financieros	<u>382,873</u>	<u>556,826</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

13. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 el capital social es de USD 280,860 que corresponden a doscientas ochenta mil ochocientos sesenta acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de un dólar cada una.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

DIVIDENDOS DECLARADOS

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 14 de abril del 2015 se declararon dividendos por USD 14,286 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2013.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	62,999	38,128
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	44,304	44,304
Transferencia reserva legal	(7,219)	(5,805)
Utilidad del ejercicio	141,513	72,189
Pago de dividendos	(14,286)	(41,513)
Ganancia Actuarial	4,111	-
Total	<u>231,422</u>	<u>107,303</u>

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF.- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por venta de bienes	1,870,888	1,484,587
Otros ingresos	2,216	-
Ingresos por intereses	10	52
Total	<u>1,873,114</u>	<u>1,484,639</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	853,766	755,727
Gastos de ventas y administración	<u>826,230</u>	<u>565,129</u>
Total	<u>1,679,996</u>	<u>1,320,856</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	853,766	755,727
Gastos por beneficios a los empleados (1)	409,652	291,853
Gasto honorarios y asesoría	108,982	79,004
Gasto transporte y movilización	52,912	46,781
Gasto cuentas incobrables	51,104	42,435
Gastos de viaje	45,802	10,816
Permisos y registros sanitarios	27,434	8,813
Gasto baja y deterioro de inventarios	24,396	-
Seguridad y vigilancia	15,227	-
Gasto mantenimiento y limpieza	19,766	6,758
Gasto depreciación	13,665	13,698
Gasto publicidad	8,912	620
Gasto servicios básicos	8,342	8,976
Gasto seguros	4,078	2,332
Otros gastos	<u>35,958</u>	<u>53,043</u>
Total	<u>1,679,996</u>	<u>1,320,856</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	237,927	153,840
Beneficios sociales	54,415	62,305
Aporte al IESS	32,820	26,385
Comisiones	32,100	25,697
Beneficios definidos	20,348	8,861
Participación trabajadores	16,452	9,665
Otros	<u>15,590</u>	<u>5,100</u>
Total	<u>409,652</u>	<u>291,853</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 15 y 14 empleados respectivamente.

16. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	20,605	58,108
Costo financiero	8,873	7,910
Otros	2,819	2,192
Total	<u>32,297</u>	<u>68,210</u>

17. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor USD</u>	<u>% Participación</u>
Villaizán Chambillo Jesús Aristides	98,301	98,301	35
Delgado Obispo Juana Esther	98,301	98,301	35
Villaizán Delgado Elka Gabriela	42,129	42,129	15
Villaizán Delgado Karla Vanessa	42,129	42,129	15
Total	<u>280,860</u>	<u>280,860</u>	<u>100</u>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
			(en U.S. dólares)	
Compras				
Jesús Villaizán	Administración	Local	<u>37,102</u>	<u>20,400</u>
Servicios recibidos				
Jesús Villaizán	Administración	Local	99,530	54,262
Otras Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Elka Villaizán	Socio	Local	359,907	-
Karla Villaizán	Socio	Local	<u>5,035</u>	-
			<u>364,942</u>	-

Continúa...

..... **Continuación**

**Préstamos accionistas
(Nota 7)**

Jesús Villaizán	Socio	Local	-	90,000
-----------------	-------	-------	---	--------

**Otras Cuentas por pagar
(Nota 8)**

Jesús Villaizán	Socio	Local	33,889	37,218
-----------------	-------	-------	--------	--------

Dividendos distribuidos	Socios	Local	14,286	41,513
--------------------------------	--------	-------	--------	--------

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La compensación de la alta gerencia durante los años 2015 y 2014 reconocidos como gastos de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios por servicio y total	99,530	54,262

18. COMPROMISOS

La compañía mantiene firmado contratos de distribución de productos con:

- AGROHERDEZ DEL HUERTO con vigencia de un año desde el 3 de marzo del 2015 hasta 03 de marzo del 2016 por USD 5,000.
- ALEXIS MEJIA con vigencia de un año desde 3 de marzo del 2015 hasta 03 de marzo del 2016 por un monto ilimitado.
- CORPORACIÓN LA FAVORITA con vigencia de 5 años, del 17 de abril del 2015 al 14 de abril del 2020, por un monto ilimitado.

- CORPCULTIVOS con vigencia de un año, del 3 de marzo del 2015 al 3 de marzo del 2016, por un monto ilimitado.
- CRAIT con vigencia de un año, del 3 de marzo del 2015 al 3 de marzo del 2016, por un monto ilimitado.
- FLORAGROVET con vigencia de un año, del 3 de marzo del 2015 al 3 de marzo del 2016, por un monto ilimitado.
- IMPORTAGRIFLOR con vigencia de un año, del 3 de marzo del 2015 al 3 de marzo del 2016 por USD 5,000.
- MEGA SANTA MARÍA con vigencia de un año, del 17 de abril del 2015 al el 17 de abril del 2016, por un monto ilimitado.

19. CONTINGENCIAS

- Al 31 de diciembre del 2015 existe un Juicio verbal sumario por facturas impagas por parte de AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A. a la actora compañía MORALVA C. LTDA, siendo el valor de las facturas adeudadas según consta en la demanda la suma de doce mil novecientos veinte dólares de los Estados Unidos de América (USD 12,920), fijando la parte actora la cuantía de la demanda en dieciséis mil dólares los Estados Unidos de América (USD 16,000). Al momento existe sentencia de primera Instancia, dictada por el Juzgado Vigésimo Tercero de lo Civil de Pichincha, de fecha 29 de noviembre del 2013, mediante la cual se ordena a AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A., el pago a favor de la actora compañía MORALVA C. LTDA., el pago de los valores de las facturas, más interés de mora establecido por el Banco Central del Ecuador, descontando las notas de crédito existentes a favor de AGROREPRAIN S.A. Se ha presentado a nombre de AGROREPRAIN S.A., el escrito de apelación para que una de las salas de la Corte Provincial de Justicia de Pichincha se pronuncie al respecto. Sus resultados evidentemente no se pueden predecir, sin embargo, procesalmente se considera que AGROREPRAIN S.A., tiene riesgos de eventuales pasivos en su contra, derivada de este juicio verbal sumario. Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros de la Compañía incluyen USD 9,272 por este concepto.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 31 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos por la Gerencia de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A. el 31 de marzo del 2016 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.