

AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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 2016 y 2015 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IAB) 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.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		Efectiva a partir de
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros; Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19 (1)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
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	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 (Ver nota 11).

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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.

Obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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 imposables 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 (imposables 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 imposables.

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 reconozca 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 Proyectada, 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	500	500
Bancos	<u>118,134</u>	<u>101,821</u>
Total	<u>118,634</u>	<u>102,321</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	403,138	337,645
Estimación de cuentas incobrables	<u>(4,628)</u>	<u>(5,671)</u>
Subtotal	<u>398,510</u>	<u>331,974</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar Accionistas (1) (Nota 17)	195,259	364,942
Empleados	604	975
Varios	<u>5,051</u>	<u>26,011</u>
Subtotal	<u>200,914</u>	<u>391,928</u>
Total	<u>599,424</u>	<u>723,902</u>

(1) Corresponde a la venta de un terreno por un valor de USD 347,019 a la señora Elka Villalzá, 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, están sujetas a descuentos 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	5,671	5,671
Baja cuentas incobrables	<u>(1,043)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>4,628</u>	<u>5,671</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	235,288	199,855
De 1 a 90 días	151,919	132,883
De 91 a 180 días	13,657	-
Más de 361 días	<u>2,274</u>	<u>4,907</u>
	<u>403,138</u>	<u>337,645</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha reconocido una estimación para cuentas dudosas debido a que considera que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

5. INVENTARIOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	89,962	131,268
Materias primas	182,546	145,138
Materiales auxiliares	10,205	7,336
Importaciones en tránsito	126,123	17,374
Estimación por deterioro	<u>(13,276)</u>	<u>(13,190)</u>
Total	<u>395,560</u>	<u>287,926</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	548,563	413,473
Depreciación acumulada	<u>(95,400)</u>	<u>(98,335)</u>
Importe neto	<u>453,163</u>	<u>315,138</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terreno	127,888	127,888
Edificio	121,059	127,430
Instalaciones planta	65,685	-
Equipo y maquinaria	30,216	32,776
Equipos de computación	14,946	7,091
Muebles y enseres	5,262	5,870
Vehículos	87,877	13,569
Equipos de laboratorio	<u>230</u>	<u>514</u>
Total propiedad, planta y equipos	<u>453,163</u>	<u>315,138</u>

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

	Terreno	Edificio	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de laboratorio	Total
Costo:									
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
Adiciones	-	-	1,917	67,688	11,177	-	88,726	-	169,508
Ventas	-	-	-	-	-	-	(34,418)	-	(34,418)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	127,888	127,430	57,307	67,688	18,681	6,078	129,802	13,689	548,563
Depreciación acumulada:									
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
Gasto por depreciación	-	6,371	4,477	2,003	3,322	608	14,418	284	31,483
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	-	(34,418)	-	(34,418)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	6,371	27,091	2,003	3,735	816	41,925	13,459	95,400
Saldos netos:									
Al 31 de diciembre del 2015	127,888	127,430	32,776	-	7,091	5,870	13,569	514	315,138
Al 31 de diciembre del 2016	127,888	121,059	30,216	65,685	14,946	5,262	87,877	230	453,163

7. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos financieros es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
St. Georges Bank (1)	53,918	127,891
Banco Pichincha (2)	<u>195,372</u>	<u>24,206</u>
Total	<u>249,290</u>	<u>152,097</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un préstamo bancario otorgado por el Banco St. Georges Bank GRUPO PROMERICA, pagaderos al vencimiento, con una tasa de interés del 5%. El préstamo está garantizado con un pagaré, con vencimiento en mayo del 2017. Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a tres préstamos bancarios otorgados por el Banco St. Georges Bank Grupo Promérica, 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 del 2016, corresponde a cinco préstamos otorgados por el Banco Pichincha S.A, con una tasa de interés del 9,76%, y vencimiento en el año 2017, se encuentran garantizados con una prenda e hipoteca de inmuebles de la compañía. 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 BANCO PICHINCHA

DETALLE	VALOR USD
Reserva de dominio	21,366
Hipotecas	400,497

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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	65,950	95,370
Proveedores del exterior	<u>31,000</u>	<u>8,475</u>
Subtotal	<u>96,950</u>	<u>103,845</u>
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar accionistas (Nota 17)	77,209	33,889
IESS por pagar	11,562	14,019
Empleados	20,563	34,591
Otras	<u>22,319</u>	<u>44,432</u>
Subtotal	<u>131,653</u>	<u>126,931</u>
Total	<u>228,603</u>	<u>230,776</u>

9. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	24,148	11,549
Retenciones en la fuente IVA por pagar	3,704	7,752
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	11,746	10,432
ISD por pagar	-	5,545
Total	<u>39,598</u>	<u>35,278</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo restablecidos	187,014	164,580
Ajuste NIC 19	-	(3,759)
Utilidad según estados financieros antes de Impuesto a la renta	187,014	160,821
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(24,653)	(45,642)
Por generación de diferencias temporarias	6,290	16,424
Gastos no deducibles	40,367	5,325
Deducción Incremento neto	(4,154)	-
Utilidad gravable	<u>204,864</u>	<u>136,928</u>
Impuesto a la renta causado (2)	45,070	30,124
Anticipo calculado impuesto renta (3)	16,756	14,409
Impuesto a la renta del ejercicio	45,070	30,124
Impuesto a la renta diferido	6,530	(10,816)
Total	<u>51,600</u>	<u>19,308</u>

(1) Las pérdidas tributarias conforme a disposiciones legales pueden compensarse con las utilidades gravables que se obtengan durante los cinco períodos consecutivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades gravables.

(2) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 fue de USD 16,756, el impuesto a la renta causado es de USD 45,070; en consecuencia, la Compañía registró USD 45,070 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,549	2,713
Provisión del año	45,070	30,124
Pagos de anticipo impuestos a la renta	-	(82)
Impuestos anticipados	(20,922)	(18,493)
Pagos	<u>(11,549)</u>	<u>(2,713)</u>
Saldos al fin del año	<u>24,148</u>	<u>11,549</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>			<u>2016</u>		
	Reconocido o en los resultados	Reconocido en patrimonio	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	
	(en U.S. dólares)					
Activos por Impuestos diferidos en relación a:						
Amortización de pérdidas tributarias	5,424	-	5,424	(5,424)	-	
Jubilación patronal y desahucio	2,490	-	2,490	(2,490)	-	
Inventarios	<u>2,902</u>	-	<u>2,902</u>	19	<u>2,921</u>	
	10,816	-	10,816	(7,895)	2,921	
Pasivo por impuesto diferido en relación a:						
Revalúo	-	<u>(27,292)</u>	<u>(27,292)</u>	<u>1,365</u>	<u>25,927</u>	
Total impuestos diferidos, netos	<u>10,816</u>	<u>(27,292)</u>	<u>(16,476)</u>	<u>(6,530)</u>	<u>23,006</u>	

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	9,564	13,307
Participación a trabajadores	<u>33,002</u>	<u>28,380</u>
Total	<u>42,566</u>	<u>41,687</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	28,380	16,866
Pagos efectuados	(28,380)	(16,866)
Provisión del año	<u>33,002</u>	<u>28,380</u>
Saldos al fin del año	<u>33,002</u>	<u>28,380</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.

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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	222,139	132,798
Desahucio	<u>56,909</u>	<u>32,519</u>
Total	<u>279,048</u>	<u>165,317</u>

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

	<u>2016</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al Inicio del año	146,432	40,716	187,148
Costos del período corriente	17,844	4,146	21,990
Costo financiero	6,384	1,775	8,159
Pérdida actuarial	<u>51,479</u>	<u>10,272</u>	<u>61,751</u>
Saldos al fin del año	<u>222,139</u>	<u>56,909</u>	<u>279,048</u>

	Jubilación Patronal	2015	
		Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	132,798	32,519	165,317
Costos del periodo anterior	-	3,647	3,647
Costos del periodo corriente	14,673	2,733	17,406
Costo financiero	5,392	1,320	6,712
Ganancia / Pérdida actuarial	(6,431)	497	(5,934)
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	<u>146,432</u>	<u>40,716</u>	<u>187,148</u>

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos. Los saldos restablecidos se detallan seguidamente:

Balance de Situación	<u>1/1/2015</u>	<u>1/1/15</u> <u>Restablecido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/15</u> <u>Restablecido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	121,251	121,251	145,325	165,317
Costo laboral por servicios actuales	10,678	10,678	13,475	17,406
Interés neto (costo financiero)	7,910	7,909	8,873	6,712
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	2,532	22,524	1,909	(3,598)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	2,954	2,955	(6,020)	(2,336)
Costo de servicios pasados	-	-	3,689	3,646
Obligación por Beneficios Definidos al final del periodo	<u>145,325</u>	<u>165,317</u>	<u>167,251</u>	<u>187,148</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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>2016</u>		<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento	7	%	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	8		8

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 financieras de la Compañía.

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 2016, 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	118,364	102,321
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>599,424</u>	<u>723,902</u>
Total activos financieros	<u>717,788</u>	<u>826,223</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos financieros (Nota 7)	249,290	152,097
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>228,603</u>	<u>230,776</u>
Total pasivos financieros	<u>477,893</u>	<u>382,873</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 2016 el capital social es de USD 280,860 que corresponden a doscientas ochenta mil ochocientas 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

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 26 de abril del 2016 se declararon dividendos por USD 129,934 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2014 y 2015.

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.

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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	186,766	62,999
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	44,304	44,304
Transferencia reserva legal	(14,151)	(7,219)
Utilidad del ejercicio	135,414	145,272
Dividendos pagados	<u>(129,934)</u>	<u>(14,286)</u>
Total	<u>222,399</u>	<u>231,070</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por venta de bienes	2,258,414	1,870,888
Otros ingresos	512	8,242
Ingresos por intereses	<u>9</u>	<u>10</u>
Total	<u>2,258,935</u>	<u>1,879,140</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,108,849	853,766
Gastos de ventas y administración	<u>932,993</u>	<u>830,657</u>
Total	<u>2,041,842</u>	<u>1,684,423</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,108,849	853,766
Gastos por beneficios a los empleados (1)	433,511	414,079
Gasto honorarios y asesoría	229,621	108,982
Gasto transporte y movilización	41,086	52,912
Gasto cuentas incobrables	-	51,104
Gastos de viaje	49,884	45,802
Permisos y registros sanitarios	44,388	27,434
Gasto baja y deterioro de Inventarios	87	24,396
Seguridad y vigilancia	16,827	15,227
Gasto mantenimiento y limpieza	13,425	19,766
Gasto depreciación	24,760	13,665
Gasto publicidad	15,511	8,912
Gasto servicios básicos	10,238	8,342
Gasto seguros	4,845	4,078
Otros gastos	<u>48,810</u>	<u>35,958</u>
Total	<u>2,041,842</u>	<u>1,684,423</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	237,997	237,927
Beneficios sociales	68,579	54,415
Aporte al IESS	35,880	32,820
Comisiones	38,938	32,100
Beneficios definidos	17,822	24,775
Participación trabajadores	19,698	16,452
Otros	<u>14,597</u>	<u>15,590</u>
Total	<u>433,511</u>	<u>414,079</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 17 y 15 empleados respectivamente.

16. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	25,027	20,605
Costo financiero	8,159	6,712
Otros	7,419	2,820
Total	<u>40,605</u>	<u>30,137</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 2016 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 2016, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			(en U.S. dólares)	
Compras				
Jesús Villaizán	Administración	Local	<u>32,400</u>	<u>37,102</u>
Sueldos				
Juana Delgado	Adm. / Socia	Local	34,149	31,927
Elka Villaizán	Adm. / Socia	Local	68,724	62,652
Karla Villaizán	Adm. / Socia	Local	<u>52,124</u>	<u>52,252</u>
Otras Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Elka Villaizán	Socio	Local	195,259	359,907
Karla Villaizán	Socio	Local	-	5,035
			<u>195,259</u>	<u>364,942</u>

Continúa...

...Continuación

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

Jesús Villaizán	Socio	Local	<u>77,209</u>	<u>33,889</u>
Dividendos distribuidos				
Jesús Villaizán	Socio	Local	45,477	5,000
Juana Delgado	Socio	Local	45,477	5,000
Karla Villaizán	Socio	Local	19,490	2,143
Elka Villaizán	Socio	Local	<u>19,490</u>	<u>2,143</u>
			<u>129,934</u>	<u>14,286</u>

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 dirección

Los miembros de la 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 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La compensación de la gerencia durante los años 2016 y 2015 reconocidos como gastos de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios por servicio y total	<u>180,877</u>	<u>54,262</u>

18. COMPROMISOS

La compañía mantiene firmado contratos de distribución de productos con:

<u>OBJETO</u>	<u>VALOR USD</u>	<u>FECHA DE FIRMA</u>	<u>VIGENCIA CONTRATO</u>
AGROHERDEZ DEL HUERTO	5,000	01 de julio del 2016	01 de julio del 2017
ALEXIS MEJIA	ILIMITADO	01 de julio del 2016	01 de julio del 2017
CORPORACIÓN LA FAVORITA	ILIMITADO	29 de enero del 2016	29 de enero del 2021
MEGASANTAMARIA	ILIMITADO	17 de abril del 2015	16 de abril del 2022
CORPCULTIVOS	ILIMITADO	01 de julio del 2016	01 de julio del 2017
CRAIT	ILIMITADO	01 de julio del 2016	01 de julio del 2017
FLORAGROVET	ILIMITADO	01 de julio del 2016	01 de julio del 2017
IMPORTAGRIFLOR	10,000	01 de julio del 2016	01 de julio del 2017
S.S.C. AGROVETERINARIO G & EQ	ILIMITADO	01 de julio del 2016	01 de julio del 2017
SERRANO TAMAYO MARIA INES	5,000	01 de julio del 2016	01 de julio del 2017
MARCO ANTONIO OVIEDO CAJAS	INDETERMINADO	01 de junio del 2016	01 de junio del 2017

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 29 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos por la Gerencia de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A. el 29 de marzo del 2017 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.