

Asproagro Cia. Ltda.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Políticas contables
4. Gestión de Riesgo Financieros
5. Efectivo en caja y bancos
6. Títulos para comercialización
7. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar
8. Inventarios
9. Activos fijos, neto
10. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar
11. Pasivos por impuesto corrientes
12. Impuesto a la renta
13. Obligaciones laborales acumuladas
14. Deuda a largo plazo – partes relacionadas
15. Obligaciones por beneficios definidos
16. Patrimonio de los socios
17. Ingresos ordinarios
18. Otros ingresos
19. Gastos de administración y ventas
20. Saldos y transacciones con partes relacionadas
21. Eventos Subsecuentes
22. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados:

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF para las Pymes	Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades
OBD	Obligaciones por beneficios definidos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
Asproagro Cia. Ltda.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Asproagro Cia. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

Base para la opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2015, no nos fue factible satisfacernos de la existencia del inventario que se muestra en el estado de situación financiera por aproximadamente US\$ 718.912, debido a que no estuvimos presentes en la toma física del inventario al cierre del ejercicio económico, así como se presenta una diferencia no aclarada por aproximadamente US\$ 68.000 entre el módulo del inventario y los registros contables. En adición, debido a la naturaleza de los negocios el costo del inventario no incluye partidas por aproximadamente US\$ 31.000 directamente relacionadas con la valoración del inventario. No pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2015, no obtuvimos información suficiente y competente que nos permita satisfacernos sobre la razonabilidad y lo adecuado del reconocimiento como pasivos no corrientes de ciertas partidas de cuentas por pagar -comerciales vencidas por aproximadamente US\$ 550.000, así como no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a una institución financiera y a un asesor legal de la Compañía. No nos fue factible determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos mencionados en los párrafos de la Base para la Opinión Calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Asproagro Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Asproagro Cía. Ltda.**, de sus obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2015, se emitirá en un informe por separado.

Abril, 27 de 2016
Quito, Ecuador

Gustavo Tobar
CPA No. 26489

Grant Thornton Dbrag Ecuador Cía. Ltda.

RNAE No. 322

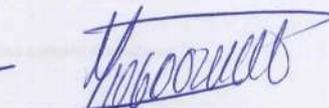
Asproagro Cia. Ltda.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	5	20.337	146.245
Títulos para comercialización	6	3.698	
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.049.260	1.001.530
Inventarios	8	718.912	725.592
Total activo corriente		1.792.207	1.873.367
No Corriente			
Activos fijos, neto	9	312.351	302.591
Activo intangible		3.415	3.415
Activo por impuesto a la renta diferido	12 (c)	31.890	31.860
Total activo no corriente		347.656	337.866
Total activos		2.139.863	2.211.233
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	10	851.957	1.452.376
Pasivos por impuestos corrientes	11	4.763	8.250
Obligaciones laborales acumuladas	13	42.094	27.981
Total pasivo corriente		900.814	1.488.607
No Corriente			
Cuentas por pagar - comerciales largo plazo	10	549.423	
Deuda a largo plazo - partes relacionadas	14	248.570	285.856
Obligaciones por beneficios definidos	15	63.320	62.655
Total pasivo no corriente		861.313	348.511
Patrimonio			
Capital social		66.936	66.936
Reserva legal		28.178	28.178
Otros resultados integrales		19.846	(709)
Resultados acumulados		264.776	279.710
Total patrimonio	16	379.736	374.115
Total pasivos y patrimonio		2.139.863	2.211.233


Ing. Gonzalo Montespeca
Representante Legal


Victor Hugo Oliva
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Asproagro Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Asproagro Cia. Ltda., (incorporada en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública de fecha 10 de mayo de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de mayo de 2012).

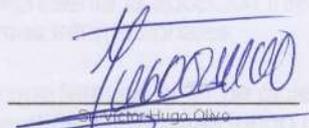
Asproagro Cia. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

	2015	2014
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes y otros	3.278.518	3.131.594
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(3.311.700)	(2.866.201)
Efectivo utilizado por otros		(197.168)
Total efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(33.182)	68.225
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisición de activos fijos	(82.715)	(141.579)
Efectivo provisto en la venta de activos fijos		-
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(82.715)	(141.579)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(10.011)	(6.481)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10.011)	(6.481)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(125.908)	(79.835)
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	146.245	226.080
Saldo final del efectivo en caja y bancos	20.337	146.245


Ing. Gonzalo Montesdeoca
Representante Legal


Sr. Víctor Hugo Olivo
Contador General

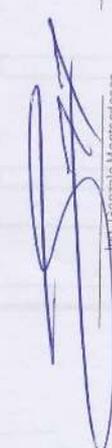
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Asproagro Cia. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2014.
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales (Pérdida) ganancia actuarial	Resultados acumulados			Total patrimonio	
				Adopción NIIF primera vez	Resultados acumulados	Resultado neto		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	16	66.936	24.791	4.393	(5.920)	186.866	43.079	320.134
Transferencia a resultados acumulados:								
Apropiación de reserva legal		3.387				43.079	(43.079)	
Ctro resultados integrales			(5.102)			(1.059)	80.142	(5.102)
Resultado del ejercicio								80.142
Ajuste								(1.059)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	16	66.936	28.178	(709)	(5.920)	228.875	56.755	374.115
Transferencia a resultados acumulados:								
Ctro resultados integrales:			10.805			56.755	(56.755)	
Resultando del ejercicio			9.750			(9.750)	(5.184)	10.805
Ajustes								(5.184)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	16	66.936	28.178	19.346	(5.920)	275.860	(5.184)	379.736


Ing. Gonzalo Montalvo
Representante Legal


Victor Hugo Ojeda
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

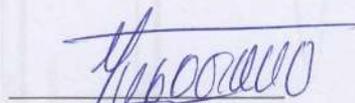
Asproagro Cia. Ltda.

Estado de resultado integral

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Ingresos ordinarios	17	3.258.657	3.297.916
Costo de las ventas	3 (r)	(2.001.230)	(1.894.622)
Margen bruta en ventas		1.257.427	1.403.294
Otros Ingresos	18	187.645	19.062
Gastos de ventas y administración	19	(1.335.650)	(1.270.530)
Otros gastos		(85.203)	(67.431)
Total gastos		(1.233.208)	(1.318.899)
Resultado antes de impuesto a la renta		24.219	84.395
Impuesto a la renta	12 (a)	(29.403)	(24.253)
Resultado neto	16	(5.184)	60.142
Otro resultado integral:			
Partidas que no se reclasificarán a resultados:			
Obligaciones por beneficios definidos pérdidas actuariales		(9.387)	(5.102)
Total otro resultado integral		(9.387)	(5.102)
Resultado integral del año		(14.571)	55.040


Ing. Gonzalo Montesdeoca
Representante Legal


Sr. Auditor Hugo Olivo
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Asproagro Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Asproagro Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 19 de junio de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de julio de 2002.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía está relacionado con servicios de actividades agrícolas y ganaderas. La actividad de la Compañía durante los años 2015 y 2014, constituyó principalmente la compra de productos agroquímicos nacionales e internacionales (por medio de importaciones) y la venta de éstos a nivel nacional.

3. Políticas Contables

A continuación, se los describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. De acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación, éstos podrán ser reemitidos. Sin embargo, de acuerdo con la gerencia no habrá cambios en dichos estados financieros.

Asproagro Cía. Ltda.

1) Nuevas normas y modificaciones efectivas a partir del 2015 y relevantes para la Sucursal

A partir del 1 de enero de 2015 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual que comenzó en dicha fecha. Un resumen de dichas normas se presenta a continuación:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) **(1)**
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012:
 - o Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos **(1)**
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo
 - o Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada **(1)**
 - o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia **(1)**
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013:
 - o Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera) **(1)**
 - o Modificación a la NIC 40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como “propiedad de inversión” o “propiedad ocupada por el dueño” **(1)**

***(1)** Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Sucursal o las políticas contables adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

Un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que inició el 1 de enero de 2015 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Sucursal es como sigue:

Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2010 – 2012

- o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de “la factura” en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía esta alternativa en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9), por tal motivo no han existido efectos materiales en los presentes estados financieros.

Asproagro Cía. Ltda.

2) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no adoptadas en forma anticipada

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Sucursal. Un detalle de dichos pronunciamientos aprobados por el IASB es como sigue:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas **(1)**
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) **(1)**
- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) **(1)**
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) **(1)**
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) **(1)**
- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) **(1)**
- Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1)
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) **(1)**
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014
 - o NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Cambios en los métodos de disposición **(1)**
 - o NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar **(1)**
 - o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
 - o NIC 34 Información Financiera Intermedia - Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" **(1)**

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Sucursal o las políticas contables adoptadas, la Administración estima que no tendrán impacto sobre los estados financieros de la Compañía; sin embargo, se encuentra evaluando su relevancia en el futuro.*

Asproagro Cía. Ltda.

A continuación, se presenta una descripción de los pronunciamientos aprobados que aún no entran en vigor y que la Administración estima tendrán efecto en la Sucursal, pero que no han sido aplicados anticipadamente:

NIIF 9, Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- ***Clasificación de activos financieros:*** en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo, podrá clasificarlo en alguna de las siguientes categorías: (1) activos financieros a costo amortizado; (2) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; y, (3) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Asimismo, (i) al inicio una entidad podría designar a cualquier activo financiero en la categoría “a valor razonable con cambios en resultados” (siempre que se cumplan ciertas condiciones); e, (ii) los cambios en el valor razonable de ciertos instrumentos de patrimonio como reconocidos “con cambios en el otro resultado integral” (siempre que se cumplan ciertas condiciones). Un cambio en el modelo de negocios de la entidad, conllevará una evaluación de la necesidad de reclasificar a la partida (o grupo de partidas) afectada(s).
- ***Medición de activos financieros:*** se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- ***Medición de pasivos financieros:*** para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- ***Contabilidad de cobertura:*** se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

Asproagro Cía. Ltda.

NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2015 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

Iniciativa sobre Información a Revelar (Enmienda a la NIC 1)

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que, al determinar una manera sistemática de organizar las notas, una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además, aclara que, al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. No se requieren informar lo requerido por los párrafos 28 – 30 de la NIC 8 en relación a estas modificaciones.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012–2014

- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán

Asproagro Cía. Ltda.

congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un actuario independiente debidamente calificado.

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), que es la moneda funcional de la Compañía.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

d) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

Asproagro Cía. Ltda.

Provisión para cuentas incobrables

La administración evalúa la posibilidad de recaudación de las cuentas comerciales por cobrar, basándose en una serie de factores. Cuando se evalúa una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado que se recaudará. Además, de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándose, entre otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

Deterioro de activos no financieros

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo no financiero o de la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Vida útil de los activos fijos

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a los equipos de computación.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

Asproagro Cía. Ltda.

e) Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que **Asproagro Cía. Ltda.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, y podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

f) Instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable)

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.
- Cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.
- Otros pasivos financieros: comprende deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de-reconocidos a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se miden como se describe a continuación.

Asproagro Cía. Ltda.

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo el concepto de términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan, deuda a largo plazo con partes relacionadas, cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar.

- Deuda a largo plazo – partes relacionadas

Se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. La deuda a largo plazo se presenta como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

- Cuentas por pagar-comerciales

Representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Asproagro Cía. Ltda.

Deterioro de activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 360 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetos a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y si disminuye por las cuentas consideradas irrecuperables.

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. 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 provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor.

El costo incluye el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

La valoración del inventario se determina por el método de promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de la factura más los otros gastos directamente relacionados con las importaciones.

h) Activos fijos

Asproagro Cía. Ltda.

Los activos fijos representan vehículos, muebles y equipos y constituyen aquellos bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros, el costo se pueda determinar de forma fiable y que se espera tengan una vida útil mayor a un período.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

i) Depreciación de los activos fijos

La depreciación de los activos fijos es determinada, aplicando el método de línea recta, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado.

A continuación, se presentan las vidas útiles estimadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de activo:

Asproagro Cía. Ltda.

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	7

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

j) Activos intangibles

La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros, comprende principalmente licencias de programas informáticos adquiridos.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la amortización acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

k) Amortización de activos intangibles

La amortización de los activos intangibles es determinada aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 20% anual.

l) Desvalorización de valor de los activos no financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

Asproagro Cía. Ltda.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para establecer el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2015, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

m) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Asproagro Cía. Ltda.

Participación de los empleados en las utilidades

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en los resultados del período en el cual se devenga.

Gratificaciones por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones laborales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - o bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - o bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo y consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Asproagro Cía. Ltda.

Beneficios post-empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. Bajo el plan de beneficios definidos de la Compañía, el monto de pensión que un empleado recibirá al momento de retiro es determinado en referencia al tiempo de servicio y salario final del mismo. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

La Compañía tiene los siguientes beneficios definidos:

Beneficios post – empleo - Jubilación patronal y bonificación desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos no fondeados por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera por estos conceptos constituye el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte.

La Administración estima las OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por un experto independiente debidamente calificado, usando el método de la unidad de crédito proyectada.

Para el cálculo del pasivo por jubilación patronal, el actuario se basa en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno emitidos por el estado ecuatoriano en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto del costo laboral del servicio corriente y de los servicios pasados por beneficios definidos se incluye en los gastos de personal, mientras que el costo financiero, neto por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros. El efecto por las nuevas mediciones que comprenden las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales, en el período en que se producen y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Asproagro Cía. Ltda.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

n) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en dichas partidas el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han

Asproagro Cía. Ltda.

surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen: a) sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

o) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

Asproagro Cía. Ltda.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

p) Capital social, reservas y pago de dividendos

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal y los resultados acumulados.

El capital social representa las aportaciones de los socios.

Los otros componentes del patrimonio de los socios incluyen lo siguiente:

- Reserva legal: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador.
- Resultados acumulados: incluyen todas las utilidades retenidas distribuibles.
- Otros resultados integrales: incluyen todas las utilidades retenidas distribuibles (actuales y de periodos anteriores), y los resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez.

Las distribuciones de dividendos son registradas en el estado de situación financiera de la Compañía, cuando los socios tienen el derecho a recibir el pago.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes societarias del Ecuador.

q) Ingresos

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de la Compañía se presentan neto de cualquier descuento o devolución.

r) Costos de las ventas

El costo de las ventas representa el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

Asproagro Cía. Ltda.

s) Gastos y gastos

Los costos y gastos se imputan a resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación y, en adición a lo indicado ha definido las siguientes consideraciones.

Flujos de Efectivo: Son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Clasificación de los saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se tiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

Asproagro Cía. Ltda.

- i) se espera liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

v) Estado de resultado integral

El estado de resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza.

4. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, deudas con partes relacionadas, cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

Asproagro Cía. Ltda.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos financieros

i) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar créditos a clientes y colocar depósitos a la vista en instituciones financieras. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en bancos (nota 5)	20.337	146.245
Notas de crédito desmaterializadas (nota 5)	3.698	
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 6)	1.049.260	1.001.460

La Compañía mantiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con adecuado historial de crédito. El crédito que la Compañía concede se establece en base a contratos suscritos con cláusulas que determinan los cobros.

El saldo de cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2015, US\$ 1.076.914 (US\$ 981.280 en el 2014), el 64% está concentrado en 24 clientes (64% en el 2014 está concentrado en 18 clientes). Adicionalmente el 64% de las ventas del 2015 y 2014 se efectuaron a dichos clientes.

Los créditos por ventas vencidos se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay un historial reciente de cesación de pagos.

ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

- Riesgo de tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía accede a préstamos a tasas de interés de mercado.

El riesgo de cambios periódicos de las tasas de interés se administra ajustándose a las condiciones de mercado y a las que la ley determine.

Asproagro Cía. Ltda.

Cualquier excepción a la tasa de interés fijada puede ser aprobada exclusivamente por la Junta General de Socios.

- Precios

Las operaciones de la Compañía pueden verse afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda, a más de esto la importación de la mercadería que es comercializada por la Compañía se encuentra bajo las regulaciones que establezca la Agencia Ecuatoriana de Aseguramiento de la Calidad del Agro (AGROCALIDAD) que es el organismo que controla la importación de productos para uso veterinario en el Ecuador. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

Los precios se determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas, este precio de venta es monitoreado permanentemente por la Gerencia General.

- Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos 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 opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a riesgos por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las

Asproagro Cía. Ltda.

instituciones financieras del país a tasas competitivas, en niveles acordes a la necesidad de la Compañía, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Por otra parte, la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, aprobados por los socios.

El índice de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de 1,99 y 1,26, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los vencimientos de los pasivos financieros no derivados de la Compañía se resumen a continuación:

2015					
	Hasta tres Meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un Año	Total
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar (nota 10)	568.950	283.007			851.957
Deuda a largo plazo - partes relacionadas (nota 14)				248.570	248.570
Total	568.950	283.007		248.570	1.100.527

2014					
	Hasta tres Meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	Total
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar (nota 10)	612	1.204.938	246.826		1.452.376
Deuda a largo plazo - partes relacionadas (nota 14)				285.856	285.856
Total	612	1.204.938	246.826	285.856	1.738.232

iv) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano: que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos: que son las acciones que interactúan para transformarse en la prestación de servicios de impresión.
- Tecnología: que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura: que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

Asproagro Cía. Ltda.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Administración, basados en sistemas de reportes internos que permite monitorear la evaluación de tareas y resultados.

b) Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo:

31 de diciembre de 2015	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	20.337		20.337
Cuentas por cobrar - comerciales y otros deudores		1.049.260	1.049.260
Total	20.337	1.049.260	1.069.597

31 de diciembre de 2015	Otros pasivos acumulados	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	851.957	851.957
Deuda a largo plazo - partes relacionadas	248.570	248.570
Total	1.100.527	1.100.527

31 de diciembre de 2014	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	146.245		146.245
Cuentas por cobrar - comerciales y otros deudores		1.001.530	1.001.530
Total	146.245	1.001.530	1.147.775

Asproagro Cía. Ltda.

31 de diciembre de 2014	Otros pasivos acumulados	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	1.452.376	1.452.376
Deuda a largo plazo - partes relacionadas	285.856	285.856
Total	1.738.232	1.738.232

c) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en el estado de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproximan a su valor razonable.

Los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores reflejados contablemente en los estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de término normal de crédito.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los instrumentos financieros de la Compañía son principalmente de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

d) Definición de cobertura

La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados con la definición de cobertura.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	2.321	2.521
Bancos locales	18.016	143.724
Total	20.337	146.245

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

Asproagro Cía. Ltda.

6. Títulos para comercialización

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo mantenido de títulos para comercialización por US\$ 3.698 representa notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas y negociadas libremente a través de la casa de valores a valor nominal, conforme dispone la administración tributaria en sus Resoluciones No. NAC-DGERCGC10-00003 y NAC-DGERCGC112-00236. La Compañía ha recibido de sus clientes las notas de crédito desmaterializadas, las mismas que se usan para efectuar pagos de impuestos con la administración tributaria.

7. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales (1):		
Clientes	1.076.914	981.280
Menos: Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (2)	(43.310)	(2.026)
	1.031.604	979.254
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	17.656	18.724
Otras		3.482
	17.656	22.206
Total	1.049.260	1.001.460

(1) Las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses tienen un vencimiento de hasta 90 días plazo. A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2015:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	611.246	387.583
Vencida entre 1 y 360 días	422.386	570.966
Vencida mayor a 360 días	43.282	22.731
Total	1.076.914	981.280

(2) El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar - comerciales al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	2.026	75.199
Cargos al gasto	43.284	
Castigos		(73.173)
Saldo al final del año	45.310	2.026

Asproagro Cía. Ltda.

8. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercadería para la venta	718.912	722.081
Mercaderías en tránsito		3.511
Total	718.912	725.592

- (1) Representa inventario de fungicidas, herbicidas, insecticidas y nutrición. El saldo del inventario de mercadería para la venta no se encuentra garantizando compromisos de pasivos. La Administración estima que no existen inventarios obsoletos.

9. Activos fijos, neto

Un detalle y movimiento de los activos fijos, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Cuenta	2015		2014		Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/2015
	Saldos al 31/12/2013	Adiciones	Saldos al 31/12/2014	Adiciones		
<u>Costo:</u>						
Muebles y enseres	11.810		11.810			11.810
Equipo de oficina		429	429			429
Equipo de computación	706		706			706
Vehículos	395.413	141.151	536.564	113.425	(94.444)	555.545
Total costo	407.929	141.580	549.509	113.425	(94.444)	568.490
<u>Depreciación:</u>						
Muebles y enseres	(5.817)	(1.181)	(6.998)	(1.181)		(8.179)
Equipo de computación	(664)		(664)			(664)
Vehículos	(173.376)	(65.880)	(239.256)	(71.772)	63.732	(247.296)
Total depreciación acumulada	(179.857)	(67.061)	(246.918)	(72.953)	63.732	(256.139)
Total Equipo Neto	228.072	74.519	302.591	40.472	(30.712)	312.351

El cargo a resultados por concepto de depreciación de los activos fijos fue US\$ 72.953 en el 2015 y US\$ 67.061 en el 2014 y se registra dentro de los gastos administrativos.

10. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

Asproagro Cía. Ltda.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales: (1)		
Proveedores del exterior	348.412	
Proveedores locales	1.094.876	1.452.376
	<hr/> 1.443.288	<hr/> 1.452.376
Otras cuentas por pagar	13.506	
Menos vencimientos a largo plazo:		
Proveedores	604.837	
Intereses implícitos	(55.414)	
	<hr/> 549.148	
Total	<hr/>2.006.217	<hr/>1.452.376

La Compañía mantiene cartas de crédito y garantías bancarias a favor de los proveedores internacionales para garantizar las compras de inventario por el valor de US\$ 125.000.

(1) Un resumen de la antigüedad de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	415.306	586.392
Vencidos entre 1 y 360 días	1.027.982	865.984
Total	<hr/>1.443.288	<hr/>1.452.376

11. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente por pagar	2.785	3.984
Retenciones IVA por pagar	1.978	4.266
Total	<hr/>4.763	<hr/>8.250

12. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa corporativa del 22% aplicable a las utilidades gravables. Si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto renta tendrá una reducción de 10 puntos porcentuales.

Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Asproagro Cía. Ltda.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia antes de la participación de los empleados en las utilidades	28.488	99.287
Menos: 15% participación a empleados (nota 13)	(4.273)	(14.893)
Ganancia antes de impuesto a la renta	24.215	84.394
Más: Gastos no deducibles	54.526	2.470
Base imponible	78.741	86.864
Impuesto a la renta causado	17.323	19.110
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	29.403	24.253
Gasto de impuesto a la renta corriente mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto a la renta causado	29.403	24.253

Las normas tributarias exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a las rentas definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto de impuesto a la renta corriente se determinó en base al cálculo del anticipo mínimo.

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de determinar la tasa de impuesto a la renta que debe utilizar la Compañía al cierre del ejercicio económico.

b) Dividendos

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de socios nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirá contingencia de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2015. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

c) Activo por impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”, el saldo de activos por impuestos diferidos representa el crédito tributario de impuesto a la renta originado por las

Asproagro Cía. Ltda.

retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del período corriente o de períodos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas.

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	31.860	25.463
Gasto de impuesto a la renta	(29.403)	(24.253)
Retenciones en la fuente del año	29.468	30.650
Ajustes	(35)	
Saldo al final del año	31.890	31.860

d) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2015.

e) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

Asproagro Cía. Ltda.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, debido a que las transacciones con compañías relacionadas no superan los US\$ 3.000.000, la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

13. Obligaciones laborales acumuladas

El rubro de obligaciones laborales acumuladas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios sociales	31.450	5.601
15% de participación de los empleados en las utilidades (1)	4.273	14.893
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	6.177	7.487
Total	42.094	27.981

Asproagro Cía. Ltda.

- (1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. El movimiento de la provisión para participación de los empleados en las utilidades al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	14.893	12.003
Pagos efectuados	(14.893)	(12.003)
Cargo al gasto del año	4.273	14.893
Saldo al final del año	4.273	14.893

Un detalle de los gastos de personal por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	191.469	183.990
Beneficios sociales	125.921	108.901
Honorarios profesionales (gerencia)	134.639	87.598
Jubilación patronal y desahucio	9.067	11.483
Total	461.096	391.972

El número de personal fue de 20 en el 2015 y 2014, respectivamente.

14. Deuda a largo plazo – partes relacionadas

El detalle de deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Socios (nota 20)	275.845	285.856
Intereses implícitos	(27.275)	
Total	248.570	285.856

15. Obligaciones por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

El Código del Trabajo establece pago de un bono por jubilación patronal a los empleados que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, la Compañía establece una provisión tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Bonificación por desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. Al 31 de

Asproagro Cía. Ltda.

diciembre de 2015, la Compañía registró una provisión acumulada con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado:

Un detalle y movimiento de las OBD al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013	26.065	39.335	65.400
Provisión cargada al gasto	5.846	4.842	10.688
Patrimonio - otro resultado integral	5.103	(18.536)	(13.433)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2014	37.014	25.641	62.655
Provisión cargada al gasto (nota 17)	5.483	5.987	11.470
Patrimonio - otro resultado integral	2.922	(13.727)	(10.805)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2015	45.419	17.901	63.320

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las principales premisas actuariales utilizadas para el establecimiento de las obligaciones por beneficios definidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de rotación	15.68%	17.09%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en el establecimiento de las obligaciones por beneficios definidos. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año

Asproagro Cía. Ltda.

16. Patrimonio de los socios

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social representa 66.936 participaciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, las sociedades anónimas de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para incrementar el capital social y absorber pérdidas.

Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a los socios, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los socios en el caso de liquidación de la Compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Dividendos

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta de Socios por unanimidad de las participaciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 50% de la misma al reparto de dividendos. Adicionalmente, a las normas legales se tiene en consideración la política de distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Socios.

Los dividendos distribuidos no devengan intereses y son registrados en los estados financieros de la Compañía cuando los Socios de la Compañía tienen el derecho legal a recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por los Socios de acuerdo con el estatuto de la Compañía.

Dividendos distribuidos

En los años 2015 y 2014 no se distribuyó dividendos a los socios.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

Asproagro Cía. Ltda.

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

La gerencia trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de obligaciones con bancos e inversionistas y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

Los principales indicadores financieros de la Compañía son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital de trabajo	893.393	384.760
Índice de liquidez	1,99	1,26
Pasivos totales/patrimonio	4,64	4,91

17. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de bienes	3.941.471	3.654.974
Descuentos	(466.108)	(304.700)
Devoluciones	(216.706)	(52.358)
Total Ingresos Ordinarios	3.258.657	3.297.916

18. Otros ingresos

Un detalle de los otros ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión interés implícito (1)	82.689	
Servicios prestados	55.374	
Otros ingresos	49.582	19.062
Total	187.645	19.062

(1) Corresponde a provisión generada por saldos pendientes de pago que mantienen antigüedad.

Asproagro Cía. Ltda.

19. Gastos de ventas y administración

El detalle de los gastos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Gastos de Ventas:</i>		
Sueldos y Salarios	113.490	111.069
15% Participación Trabajadores	4.273	14.893
Beneficios sociales	111.065	82.359
Mantenimiento y reparaciones	58.023	49.748
Comisiones	130.427	124.217
Promociones y publicidad	66.618	65.025
Seguros y reaseguros	9.063	6.753
Transporte	63.530	63.098
Gastos de gestión	8.200	17.206
Servicios básicos		7.316
Bodegaje	39.412	
Reembolsos de gastos vendedores	93.118	141.719
Otros gastos en ventas	21.274	124.691
Total	718.493	808.094
<i>Gastos de Administración:</i>		
Sueldos y Salarios	80.690	72.029
Beneficios sociales	34.237	26.542
Jubilación patronal y desahucio (nota 14)	11.471	10.687
Mantenimiento y reparaciones	34.170	34.054
Arrendamiento operativo	45.130	44.027
Seguros y reaseguros	35.291	22.240
Transporte	5.003	
Gastos de gestión	9.475	31.124
Servicios básicos	7.511	8.405
Impuestos y contribuciones	26.532	9.740
Depreciaciones	72.952	67.061
Provisión por incobrabilidad	43.284	
Honorarios (nota 19)	134.639	87.598
Baja de activo	8.802	
Otros gastos de administración	67.970	48.929
Total	617.157	462.436
Total Gastos de Ventas y Administrativos	1.335.650	1.270.530

Asproagro Cía. Ltda.

20. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Transacciones:		
Gastos administrativos: (nota 17)		
Honorarios profesionales (1)	134.400	
Arriendos	3.652	
Bodegaje	31.500	
Total	275.845	285.856

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos:		
Carlos Montesdeoca (1)	255.845	265.856
Gonzalo Montesdeoca (1)	20.000	20.000
Total	275.845	285.856

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las deudas a largo plazo con partes relacionadas representan préstamos de los socios no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento y son pagaderos en función de los flujos de fondos existentes.

Compensaciones al personal directivo clave y administrador

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Gerencia General y Gerencias Operativas.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía ha generado gastos por sueldos, comisiones, incentivos y bonos a los altos funcionarios por US\$ 135.975 y US\$ 110.017, respectivamente.

21. Eventos subsecuentes

A partir del 23 de marzo de 2016 se encuentra vigente la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada del Trabajo, Cesantía y Seguro del Desempleo, la cual reforma la Ley de Pasantías y el Código del Trabajo, incorporando entre otras modificaciones como: la creación del seguro de desempleo, la promoción del empleo entre los jóvenes de 18 a 26 y la ampliación del periodo de licencia por maternidad y paternidad de forma voluntaria hasta por nueve meses. A la fecha de este informe la administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos en sus operaciones que en el futuro pudieran generar estas reformas.

Asproagro Cía. Ltda.

22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Asproagro Cía. Ltda.** al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 fueron autorizados para su publicación por la gerencia general el 27 de abril de 2016. Sin embargo, serán aprobados de manera definitiva sin modificación en la Junta General Ordinaria de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Ing. Gonzalo Montesdeoca
Representante Legal

Víctor Hugo Olivo
Contador