

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

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

CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

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

CONTENIDO:	Páginas No.
Informe del Auditor Independiente	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio neto del accionista	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 22

ABREVIATURAS USADAS:

- US\$ -Expresados en Dólares de E.U.A.
NIIF -Norma Internacionales de Información Financiera
NIC -Norma Internacionales de Contabilidad
SRI -Servicio de Rentas Internas
NIA -Normas Internacionales de Auditoría

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.:

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjunto presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A., al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como de sus resultados integrales, cambios en patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la Opinión

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los Representantes del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

3. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Representante del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando esta existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

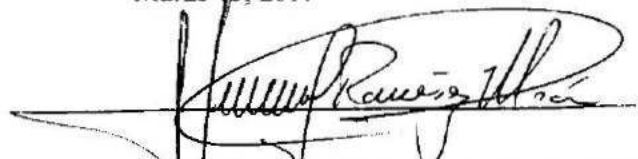
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

5. El Informe de Cumplimiento Tributario de PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A., al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento de Servicio de Rentas Internas, se emite por separado. En relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas

Guayaquil, Ecuador
Marzo 16, 2017



MCF. Henry Luis Ramírez Morán, CPA
Licencia Profesional No. 35186.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Registro No. SC-RNAE-890

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

ACTIVO	Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	257.009	156.437
Activos financieros	4	3.084.388	2.688.962
Activo por impuestos corrientes	6	11.924	54.906
Inventarios	7	1.243.910	1.016.197
Total de activos corrientes		4.597.231	3.916.502
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos, neto	8	316.369	288.959
Otros activos		3.812	3.637
Total de activos no corrientes		320.180	292.596
TOTAL ACTIVOS		4.917.411	4.209.098
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros	9	3.548.962	3.192.767
Pasivos por impuestos corrientes	10	83.546	42.476
Beneficios de empleados	11	300.155	228.865
Otras obligaciones corrientes		408.936	223.774
Total de pasivos corrientes		4.341.599	3.687.882
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar largo plazo	5	0	2.402
TOTAL PASIVOS		4.341.599	3.690.284
<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital Social	12	120.800	120.800
Reserva Legal	12	41.973	36.273
Resultados Acumulados	12	361.741	263.881
Resultado del Ejercicio		51.298	97.860
Total patrimonio		575.812	518.814
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		4.917.411	4.209.098

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General


CPA. Rosa Talán Salazar
Contadora General

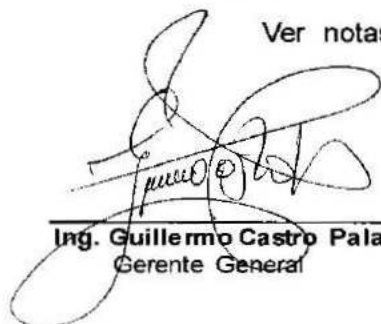
PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

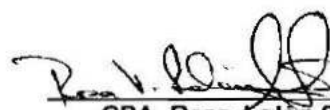
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ventas brutas		8.158.156	7.792.465
Costo de ventas		<u>(5.512.189)</u>	<u>(5.461.787)</u>
UTILIDAD BRUTA		2.645.967	2.330.678
Gastos administrativos y ventas	13	(2.422.749)	(2.123.518)
Gastos financieros		(20.680)	(20.215)
Otros egresos / ingresos		<u>2.307</u>	<u>2.137</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		204.845	189.082
Participación Trabajadores	14	(30.727)	(28.362)
Impuesto a la Renta	14	<u>(117.120)</u>	<u>(51.986)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>56.998</u>	<u>108.734</u>
UTILIDAD POR ACCION	15	0,47	0,90

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General

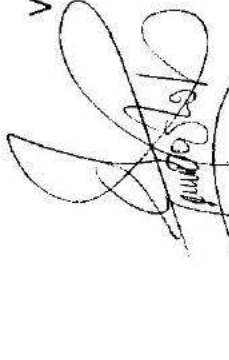

CPA. Rosa Lalán Salazar
Contadora General

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	50.800	50.000	25.400	374.205	-	500.405
Tranferencia a capital social	70.000	(50.000)	-	(20.000)	-	-
Resultado del ejercicio 2015	-	-	-	-	108.733	108.733
Tranferencia a reserva legal	-	-	10.873	-	(10.873)	-
Pagos de dividendos	-	-	-	(90.324)	-	(90.324)
Saldo al 31 diciembre del 2015	120.800	-	36.273	263.881	97.860	518.814
Tranferencia de resultados acumulado					(97.860)	-
Resultado del ejercicio 2016				97.860	56.998	56.998
Tranferencia a reserva legal			5.700	-	(5.700)	-
Saldo al 31 diciembre del 2016	120.800	-	41.973	361.741	51.298	575.812

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General

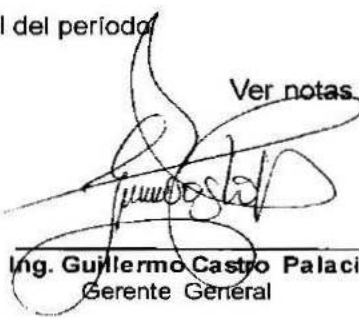

CPA. Rosa Lalán Salazar
Contadora General

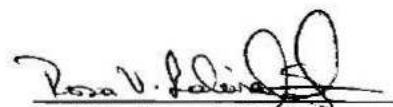
PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(expresados en dólares de E.U.A.)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Utilidad contable	56.998	108.734
<u>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</u>		
Provisión de cuentas malas	22.993	20.934
Depreciación y amortización	94.957	82.587
Participación trabajadores e impuesto a la renta	147.847	80.348
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(375.437)	(155.774)
Inventarios	(227.713)	(92.899)
Cuentas por pagar	505.696	118.670
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>225.341</u>	<u>162.600</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(122.367)	(136.272)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(122.367)</u>	<u>(136.272)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVOS POR LA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones bancarias y terceros	(2.402)	51.019
Pagos de dividendos	-	(90.325)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(2.402)</u>	<u>(39.306)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	100.572	(12.978)
Efectivo al inicio del período	156.437	169.415
Efectivo al final del período	<u>257.009</u>	<u>156.437</u>

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General


CPA. Rosa Lalán Salazar
Contadora General

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

Protecaleman Representaciones Químicas S.A. fue constituida en la ciudad de Quito el 27 de agosto del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 18 de enero del 2011.

Su actividad es importación, representación, maquila, distribución y comercialización de productos químicos y de más productos relacionados con actividades agrícolas o agropecuarias.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacional de Contabilidad (NIC) y pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus sigla en inglés).

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A. utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF COMPLETAS vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es mencionado a continuación.

2.2 Moneda funcional

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Activos y pasivos financieros.-

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre

los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta.

Cuentas por pagar.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de bienes y recepción de servicios, que son utilizados en el giro del negocio.

Las NIIF requieren de ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es mencionado a continuación:

Mercado.- Debido a que la totalidad de los productos que comercializa la Compañía son de origen extranjero, la Compañía está expuesta a un alto riesgo de variaciones en aranceles y la implementación de otras medidas de salvaguarda que ha puesto el Gobierno Nacional, con el fin de evitar un posible desequilibrio de la balanza comercial.

La Administración ha tomado medidas comerciales fundamentadas en la ampliación de productos a comercializar a fin de mantener su rentabilidad ante este tipo de cambios en política de comercio exterior.

Crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Liquidez.- El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo específico. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina con base en el precio de venta en curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismo estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.5 Activos Fijos, Neto

2.5.1 Propiedades, planta y equipo

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

2.5.2 Depreciación Acumulada

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Propiedad, Planta y Equipo	Años de vida útil estimada	% Depreciación
Muebles y equipos de oficina	10 años	10%
Vehículo	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%

2.6 Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertas estimaciones contables críticas y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objetivo de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en los mejor conocimientos por parte de la Administración

de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2.7 Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2016 y 2015 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2016 y 2015 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

2.8 Provisiones y contingente

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo a los resultados integral, los cuales corresponden principalmente a los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.9 Beneficios a Empleados

2.9.1 Participación de trabajadores

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.9.2 Reserva para jubilación patronal y desahucio

El Art. 216 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Entidad estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía no ha contratado los servicios profesionales Actuariales que permita reconocer la provisión por jubilación patronal y desahucio, por considerarse inmaterial a esta fecha.

2.10 Reconocimiento de Ingreso

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado producto al cliente, el

cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a las transacciones fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuentas las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativo y las ventajas, derecho y beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen de la comercialización a nivel nacional al por mayor y menor de productos abonos y agroquímico importados.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. EFFECTIVOS Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja y bancos	257.009	139.265
Inversiones temporales	0	17.172
Saldo final	257.009	156.437

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se constituían con los siguientes saldos:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	(i)	2.921.993	2.554.331
Clientes relacionadas	(ii)	119.306	176.999
Otras cuentas por cobrar		63.823	85.351
Provisión Cta. Incobrables	(iii)	(20.735)	(127.719)
Saldo final		3.084.388	2.688.962

- (i) Sus principales clientes donde se encuentra concentrado el 60% (2015, por 74%) de su cartera son los siguientes:

Principales clientes 2016:

COMPANIAS	Por Vencer	1-30 DIAS	31-60 DIAS	61-90 DIAS	91-120 DIAS	121-150 DIAS	151-180 DIAS	>180 DIAS	Total
AGROCOMERCIO DOMINGO LEON S.A.	0	0	0	0	0	0	0	386.603	386.603
PICOEGUEZ ELSA ALICIA	0	660	6.084	33.429	0	0	0	0	40.162
ENCALADA NOVOA GONZALO ISAAC	0	0	0	0	0	0	0	78.738	78.738
AGRIMEN S.A.	21.198	-76	0	-72	0	0	0	0	21.044
AGROVID S.A.	0	1.467	0	0	0	0	0	27	1.494
CHINAGRO	29.254	122.690	327	1.394	553	0	0	0	154.218
CLAYTONIETO LUIS EFRAIN	21.830	33.637	8.053	1.776	0	428	139	1.673	67.534
CROPVID	10.603	12.260	11.901	7.053	0	0	0	0	41.817
FERTIPALMA CLTDA	36.989	43.169	38.866	4.514	0	0	0	0	123.518
AGRITOP S.A.	2.376	9.393	2.376	4.084	6.460	2.732	1.578	0	28.999
CRIVENO PINCAYIBIS ENRIQUE	0	0	0	0	0	0	0	29.589	29.589
GIASMANICORP S.A.	6.813	0	28.719	0	0	0	0	214.381	249.914
DR. AGRO S.A. DORAGRO	55.425	25.740	10.029	17.820	132.666	15.840	30.989	0	288.498
FERTILIZANTES Y AGROQUIMICOS EUROPE	31.489	6.852	13.927	17.088	0	0	0	0	69.306
PICOEGUEZ ELSA ALICIA	44.984	660	6.084	33.429	0	0	0	0	85.146
RIVERAGRO S.A.	37.089	22.792	6.096	18.992	0	0	0	3	84.982
SILVA VELASCO WILSON XAMIER	0	0	0	0	16.207	11.790	0	0	27.997
ZAMAGRO S.A.	0	0	28.594	8.494	0	0	0	0	37.088
Principales clientes 60%	298.085	279.221	161.056	147.952	155.875	30.790	32.706	711.014	1.816.649
	16%	15%	9%	8%	9%	2%	2%	39%	100%

Principales clientes 2015:

COMPANIAS	1-30 DIAS	31-60 DIAS	61-90 DIAS	91-120 DIAS	121-150 DIAS	151-180 DIAS	>180 DIAS	Total
AGROCOMERCIO DOMINGO LEON S.A.	-	-	-	52.328	-	24.649	135.679	212.656
INCOAGRO CIA. LTDA	-	21.780	-	21.780	-	-	-	43.560
PICOEGUEZ ELSA ALICIA	-	-	17.640	17.592	14.335	42.958	23.653	116.187
RIVERAGRO S.A.	-	7.193	521	17.610	39.251	50.050	34.196	148.821
FERTILIZANTES Y AGROQUIMICOS EUROPEOS EL	1.895	13.566	24.832	9.554	16.857	13.983	96.492	176.999
AGROCOMERCIO DOMINGO LEON S.A.	-	-	-	-	-	-	229.357	229.357
ENCALADA NOVOA GONZALO ISAAC	-	-	-	-	-	-	78.738	78.738
AGRIMEN S.A.	-	82.001	-	-	-	-	(3)	82.998
AGROVID S.A.	-	-	4.088	21.310	6.534	-	-	31.937
BRONER CRUZ MARTINA ALEJANDRO	-	-	-	-	8.767	32.524	38.504	79.796
GERMANIES SANCHEZ MARIBEL JAQUITA	-	3.278	7.972	-	10.708	21.533	38.048	81.539
DR. AGRO S.A. DORAGRO	-	-	12.986	57.180	25.740	87.036	142.492	325.433
GIASMANICORP S.A.	-	-	-	2.369	-	-	302.966	305.345
Principales clientes 74%	1,895	128,419	68,043	199,725	122,203	272,732	1,120,150	1,912,988
	0%	7%	4%	10%	6%	14%	59%	100%

(ii) Ver desglose **NOTA 5.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

(iii) Movimientos de cuentas incobrables es lo siguiente:

Saldos al 31.12.2014	106.785
Provisión Cta. Incobrable	<u>20.934</u>
Saldos al 31.12.2015	127.719
Ajuste (castigo)	(127.916)
Provisión Cta. Incobrables	<u>20.933</u>
Saldos al 31.12.2016	<u>20.736</u>

5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fertilizantes y Agroquímicos Europeos Eurofert S.A.	119.306	<u>176.999</u>
Saldo final	<u>119.306</u>	<u>176.999</u>

<u>Cuenta por Pagar</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comercial		
Fertilizantes y Agroquímicos Europeos Eurofert S.A.	763.641	1.825.924
Qualyterra Servicios Ambientales S.A.	115.911	<u>107.619</u>
Saldo final	<u>879.552</u>	<u>1.933.543</u>

<u>Cuenta por pagar Accionista</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Guillermo Castro	196.955	146.088
Francisco Bastidas	133.548	<u>98.695</u>
Saldo final	<u>330.503</u>	<u>244.783</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

Costo:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital de Trabajo	50.000	327.778
Compras de Inventarios	2.334.993	<u>3.181.317</u>

6. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos y retenciones	11.924	54.906
Saldo final	11.924	54.906

7. INVENTARIOS

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Importación en tránsito	7.187	7.059
Inventario almacenado	1.236.609	1.009.138
Otros	114	0
Saldo final	1.243.910	1.016.197

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

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

Cuentas 2016	Saldo según libro al 31/12/2015	Adiciones	Reclasificación	Saldo según libro al 31/12/2016
Maquinaria	11.675	35.502	0	47.177
Equipos y Herramientas	47.212	55.543	0	102.755
Muebles y enseres	43.323	1.170	0	44.493
Equipos de computo	31.746	4.186	0	35.932
Vehículos	359.067	33.667	0	392.733
Equipo de seguridad	9.817	390	0	10.207
TOTAL DE ACTIVOS	502.839	94.956	0	633.297
DEPRECIACION ACUM.	(213.880)	(103.048)	0	(316.928)
Total Activo fijo-Neto	288.959	(8.092)	0	316.369

Principalmente, las adiciones de activos fijos corresponde a: i) compras de 2 vehículos por US\$33.667, compras de maquinaria de llenados por US\$15.000, compras por Montacargas TCM por US\$19.000 y maquinarias como Dron por US\$17.521 y por Ensacadora por US\$14.0000.

Cuentas – 2015	AL 31/12/2014	Adiciones	Reclasificación	AL 31/12/2015
Costo				
Maquinarias	11.675			11.675
Vehículos (i)	320.442	82.946	(44.321)	47.212
Equipo de Computación	14.245	17.501	0	43.323
Muebles y enseres	6.260	37.063	0	31.746
Equipo de Herramientas	13.945	33.267	0	359.067
Otros	0	9.817	0	9.817
Total de Costo	366.567	180.593	(44.321)	502.839
Depreciación Acum.	(131.294)	(82.587)	0	(213.891)
Total Activo fijo-Neto	235.274	98.006	(44.321)	288.959

(i) Valor fue reclasificado a la cuentas por cobrar empleados

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

9.1 **Cuentas por pagar** Se constituía como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	2.214.221	902.915
Partes relacionadas (i)	1.210.055	2.178.326
Saldo final	3.424.276	3.081.241

(ii) Ver desglose **NOTA 5.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

9.2 **Obligaciones Financieras** Se constituía como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha		
Pagaré a la orden con vencimiento el 16 de Abril 2017, a una tasa de interés del 9.45%.	100.000	100.000
Tarjetas de Créditos	24.686	11.526
Saldo final	124.686	111.526

10. PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Imp. Renta por pagar	8.183	10.399
Imp. Renta por pagar e Iva	75.363	32.077
Saldo final	83.546	42.476

11. BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos por pagar	172.527	126.178
Décimo Tercero	6.270	5.854
Décimo Cuarto	6.927	5.604
Vacaciones	61.542	43.593
Participación a Trabajadores	30.727	28.362
Obligaciones con IESS	22.162	19.274
Saldo final	300.155	228.865

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Mediante Escritura Pública emitida el 28 de noviembre del 2015, se procede a aumentar el capital social a 120.800 por medio de la emisión 70.000 nuevas acciones a un valor de US\$1.00 correspondiente la capitalización de las utilidades acumulada mantenida en el 2014.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u> <u>2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Acciones</u> <u>2015</u>	<u>%</u>
Bastidas de Janon Francisco	30.475	41.993	72.468	59.99
Castro Palacios Edwin Guillermo	20.325	28.007	48.332	40.01
TOTAL	58.800	70.000	120.800	

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 693 de febrero 18 de 2016, vigente para el ejercicio 2016; y la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, reformada en febrero 15 de 2013, vigente para el ejercicio 2015; requieren que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio

fiscal 2015 el 19 de abril de 2016, en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2016 fue presentado el 02 de febrero del 2017.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

Resultados Acumulados

Ley de Compañía en Art 297 establece que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

13. GASTOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los principales gastos son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y demás remuneraciones	485.878	474.018
Aportes al seguro social (F.R.)	136.830	85.836
Beneficios de ley	64.495	63.702
Honorarios y otros servicios	220.963	169.361
Transporte	276.960	166.806
Gastos de viajes	11.379	205.868
Gastos de impuesto y contribución	111.759	128.386
Saldo final	1.308.264	1.293.976

14. SITUACION FISCAL

Impuesto a Renta

Hasta la fecha de nuestra revisión (Mazo 15, 2017), los años 2014 al 2016 se encuentra abierto a la revisión fiscal por parte de la autoridad correspondiente

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuida.

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio 0.2% de los costos y gastos deducible, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	204.845	189.082
Participación Trabajadores	(30.727)	(28.362)
Deducciones por leyes especiales		
Gastos no Deducibles	358.246	39.106
Utilidad Gravable	532.354	199.825
Reinversión		
Base Imponible luego de la Reinversión	532.354	199.825
Impuesto a la Renta	117.120	51.986
Impuesto a la Renta causado pago mínimo	0	1.615

15. UTILIDAD POR ACCION

La Utilidad por acción, fue calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación del 2016 y 2015.

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la

Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

18. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía en cumplimiento a disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, implementó legalmente las NIIF en el ejercicio económico 2012 teniendo como periodo de transición el ejercicio económico 2011. Las normas contable que son materiales para el desarrollo de las operaciones de la Compañía, han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Un detalle de las normas contables que son aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es el siguiente:

NIIF 1 : Adopción por primera vez de las NIIF
NIC 1 : Presentación de estados financieros
NIC 7 : Estados de flujos de efectivo
NIC 8 : Política contables, cambios en las estimaciones contables y errores
NIC 10 : Hechos posteriores a la fecha del balance
NIC 12 : Impuesto sobre las ganancias
NIC 16 : Propiedad, planta y equipo
NIC 18 : Ingresos ordinarios
NIC 19 : Beneficios empleados
NIC 24 : Información a revelar sobre partes relacionadas
NIC 36 : Deterioro del valor de los activos.

19. CONTINGENCIAS

Al cierre de los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen litigios en proceso de juzgamiento, por lo que no se han realizado provisiones ni ajuste alguno.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 15, 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.