

---

INFORME DE  
AUDITORÍA DE  
ESTADOS  
FINANCIEROS  
POR EL AÑO  
TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE  
DEL 2018.

---

PORKAGRO S.A.

---

MARZO 20, 2019

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe del Auditor Independiente	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 23

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
ISD	Impuesto salida de divisa
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas  
de PORKAGRO S. A.:

### **Opinión**

He auditado los estados financieros de PORKAGRO S. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de PORKAGRO S. A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para pequeñas y medianas empresas (NIIF PYMES).

### **Fundamentos de la opinión**

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo a estas normas se describe más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Soy independiente de PORKAGRO 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 he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

### **Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de PORKAGRO S. A. al 31 de diciembre del 2017, fueron examinados por otro auditor independiente.

## **Responsabilidad de la Administración y Accionistas de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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 adjuntos, 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 Accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

El objetivo de mi auditoría es obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y ejecute procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi 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.
- Obtuve 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.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí 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. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evalúe 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.

Comunique 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.



**Christian Gamarra**  
**Auditor Independiente**  
**SC RNAE 850**

**Guayaquil, Marzo 20, 2019**

**PORKAGRO S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>(en U.S. dólares)</b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	168,205	574,254
Cuentas por cobrar	4	88,427	44,473
Inversiones en activos financieros	5	340,000	
Inventarios	6	117,463	97,815
Activo por impuesto corriente	10	15,457	11,154
Otros		<u>1,175</u>	
Total activos corrientes		<u>730,727</u>	<u>727,696</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades y equipos	7	79,425	35,313
Activos por impuestos diferidos		<u>539</u>	
		79,964	35,313
TOTAL		<u>810,691</u>	<u>763,009</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamo	8	25,697	25,697
Cuentas por pagar	9	40,482	64,215
Impuestos	10	1,510	1,392
Obligaciones acumuladas	12	20,276	18,778
Dividendos por pagar	13	<u>29,646</u>	
Total pasivos corrientes		117,611	110,082
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios definidos	14	<u>12,481</u>	<u>10,697</u>
Total pasivos		<u>130,092</u>	<u>120,779</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	800	800
Reservas		246,959	191,263
Resultados acumulados		<u>432,840</u>	<u>450,167</u>
Total patrimonio		680,599	642,230
TOTAL		<u>810,691</u>	<u>763,009</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Jack Abuhayar  
Gerente General

  
CPA. Roger Arreaga  
Contador

**PORKAGRO S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> <u>(en U. S. dólares)</u>	<u>2017</u>
INGRESOS		647,337	612,806
COSTO DE VENTAS	17	<u>(363,174)</u>	<u>(323,738)</u>
MARGEN BRUTO		<u>284,163</u>	<u>289,068</u>
Gastos de administración y ventas	17	(225,783)	(217,035)
Gastos financieros		(2,891)	(2,277)
Otros ingresos, netos		<u>29,459</u>	<u>1,951</u>
		199,215	217,361
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		84,948	71,707
Impuesto a la renta:			
Corriente	10	(17,788)	(16,011)
Diferido		<u>539</u>	<u>(16,011)</u>
		<u>(17,249)</u>	<u>(16,011)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>67,699</u>	<u>55,696</u>
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(2,834)</u>	<u>(3,150)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>64,865</u>	<u>52,546</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Jack Abuhayar  
Gerente General

---

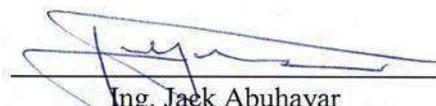
  
Lcdo. Roger Arreaga  
Contador

**PORKAGRO S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Capital Social	Reservas Legal	Facultativa	Utilidades Retenidas ...(en U.S. dólares)...	Total
Enero 1, 2017	800	12,995	145,412	482,079	641,286
Utilidad neta				55,696	55,696
Otro resultado integral				(3,150)	(3,150)
Distribución de dividendos				(51,602)	(51,602)
Apropiación de reservas	—	—	<u>32,856</u>	<u>(32,856)</u>	—
Enero 1, 2018	800	12,995	178,268	450,167	642,230
Utilidad neta				67,699	65,274
Otros resultado integral				316	316
Reclasificación		(12,595)	12,595		
Distribución de dividendos				(29,646)	(29,646)
Apropiación de reservas	—	—	<u>55,696</u>	<u>(55,696)</u>	—
Diciembre 31, 2018	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>246,559</u>	<u>432,840</u>	<u>678,174</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Jaek Abuhayar  
Gerente General

  
Lcdo. Roger Arreaga  
Contador

**PORKAGRO S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
	<b>(en U. S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	646,450	609,166
Pagado a proveedores, compañías relacionadas, empleados y otros	(638,774)	(478,434)
Impuesto a la renta	(18,852)	(16,011)
Participación a trabajadores	<u>(12,654)</u>	<u>(7,842)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de, actividades de operación	<u>(23,830)</u>	<u>106,879</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Inversiones en depósitos a plazo	(340,000)	
Adquisiciones de vehículos	(76,500)	
Venta de vehículos	<u>34,281</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(382,219)</u>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pagos de otras cuentas por pagar		(167,008)
Dividendos pagados		<u>(51,602)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(218,610)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento durante el periodo	(406,049)	(111,731)
Saldos al comienzo del año	<u>574,254</u>	<u>685,985</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><b>168,205</b></u>	<u><b>574,254</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Jack Abuhayar  
Gerente General

---

  
Lcdo. Roger Arreaga  
Contador

## **PORKAGRO S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

PORKAGRO S. A. ("La Compañía"), es una compañía constituida en la República del Ecuador en septiembre del 2005, con domicilio en Guayaquil. Su principal accionista es el señor Jack Mitre Abuhayar Hanze, con residencia domiciliaria ecuatoriana y una participación del 99.9%.

La Compañía se dedica principalmente a la comercialización al por menor de maquinaria y equipo agropecuarios; incluso partes y piezas, productos veterinarios, alimento balanceado y materias primas agropecuarias.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas ((NIIF para PYMES).

***2.2 Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

##### ***2.3 Bases de preparación***

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

##### ***2.4 Efectivo y bancos***

Incluye aquellos activos financieros líquidos, principalmente depósitos en cuentas bancarias, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

##### ***2.5 Inventarios***

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

## 2.6 *Propiedades y equipos*

**2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.2 *Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos y muebles de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

**2.6.3 *Retiro o venta de propiedades y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## 2.7 *Deterioro del valor de los activos tangibles*

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas y reversiones por deterioro, de existir, se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2017, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

**2.8 *Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

El gasto de impuesto a la renta es registrado en el resultado del año.

## 2.9 *Provisiones*

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas cada dos períodos anuales.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

**2.10.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.11 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### ***Venta de bienes***

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes 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.

## **2.12 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico. 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.

## **2.13 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## **2.14 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con

vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.14.1 Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, ya que sus vencimientos no son superiores a 12 meses.

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar se presentan a su valor razonable y de acuerdo a su valor de realización.

**2.14.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

## **2.15 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.15.1 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

**2.15.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

## **2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, hubo modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

### **Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación**

Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

La Compañía ha realizado el análisis para el periodo de transición de estas modificaciones y ha determinado que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas**

Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

#### **2.17 Estimaciones y juicios contables críticos**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

### **3. EFECTIVO Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2018,

- Caja representa principalmente valores en efectivo para gastos menores y cheques entregados por clientes y que se encuentran pendientes de ser depositados.
- Bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan interés.

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	583	8,585
Bancos	<u>167,622</u>	<u>565,669</u>
Total	<u>168,205</u>	<u>574,254</u>

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	37,714	31,257
(-) Provisiones de incobrables	<u>(3,028)</u>	<u>(2,650)</u>
	34,686	28,607
Anticipos	40,570	15,866
Compañía relacionada	250	
Otras cuentas por cobrar	12,921	
Total	<u>88,427</u>	<u>44,473</u>

Al 31 de diciembre del 2018,

- Clientes, representa saldos por cobrar por concepto de ventas de inventarios, que tienen vencimientos entre 15 y 90 días plazo y no generan intereses.
- Anticipos, representa valores entregados a proveedores del exterior Rotecna S.A. \$ 35,377 y Magapor \$ 5,193 (año 2017, \$ 14,833), por concepto de futuras compras de inventarios.
- Otras cuentas por cobrar incluye principalmente intereses devengados por cobrar a instituciones financieras por concepto de depósitos a plazo.

#### 5. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía posee dos certificados de depósito en bancos locales por \$ 140,000 y \$ 200,000, con vencimientos hasta mayo del 2019 y tasas de interés son del 5.25% y 5.75%, respectivamente.

Durante el año 2018, la compañía ha registrado ingresos por intereses por \$ 12,846, los cuales son pagaderos al vencimiento del certificado.

#### 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Implementos agropecuarios	69,597	90,426
Productos veterinarios	5,885	6,643
Otros productos	14,987	596
Mercadería en tránsito y otros	<u>26,994</u>	<u>150</u>
Total	117,463	97,815

Al 31 de diciembre del 2018, implementos agropecuarios, productos veterinarios y otros, representan saldos de inventarios para granjas porcinas adquiridos para la venta.



## 8. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2018, representa cuenta por pagar a accionista, la cual no tiene vencimiento establecido y no genera intereses.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar	14,201	8,009
Otras cuentas por pagar	19,884	55,630
Anticipos de clientes	<u>6,397</u>	<u>576</u>
Total	<u>40,482</u>	<u>64,215</u>

Al 31 de diciembre del 2018, proveedores, representa valores a pagar a proveedores locales por compra de inventarios.

## 10. IMPUESTOS

### 10.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente	10,518	4,970
Crédito tributario por ISD	<u>4,939</u>	<u>6,184</u>
Total	<u>15,457</u>	<u>11,154</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
IVA por pagar y retenciones de IVA	1,274	920
Retenciones en la fuente	<u>236</u>	<u>472</u>
Total	<u>1,510</u>	<u>1,392</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2018 y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	84,948	71,707
Ingresos exentos (2)	(12,846)	
Gastos no deducibles (3)	<u>8,751</u>	<u>1,070</u>
Utilidad gravable	<u>80,853</u>	<u>72,777</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>17,788</u>	<u>16,011</u>
Anticipo de impuesto a la renta (4)	<u>2,750</u>	<u>8,105</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) Ingresos exentos representa intereses ganados en pólizas mantenidas con un año de vencimiento, nota 5.
- (3) Gastos no deducibles incluye principalmente ajustes de años anteriores por \$ 3,608 y provisión por jubilación y desahucio por \$ 2,158.
- (4) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 2,750 (US\$ 8,105 – año 2017); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año asciende a US\$ 17,788 (US\$ 16,011 – año 2017). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 20,213 (US\$ 16,011 – año 2017), equivalente al impuesto a la renta del año.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y de acuerdo a las leyes tributarias del Ecuador., se encuentran abiertas para revisión desde el año 2014 al 2018, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal.

### *10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*

	<b><u>2018</u></b>
Provisión, nota 10.2	17,788
<i>Saldos para compensar:</i>	
Anticipo de impuesto a la renta	(2,750)
Retenciones en la fuente del año	(10,518)
Crédito tributario ISD	<u>(19,977)</u>
	(33,245)
<i>Saldos al final del año:</i>	
Retenciones en la fuente del año	10,518
Crédito tributario ISD	<u>4,939</u>
Activos por impuesto corriente al final del año, nota 10.1	<u>15,457</u>

#### 10.4 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2018, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

#### 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

#### 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	4,593	5,454
Participación a trabajadores	14,991	12,654
Otros	<u>691</u>	<u>670</u>
Total	<u>20,276</u>	<u>18,778</u>

**12.1 Beneficios sociales** - Al 31 de diciembre de 2018, representan valores provisionados por el derecho anual que tienen los trabajadores principalmente por vacaciones por US\$ 3,347 y décimo cuarto sueldo por US\$1,126, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

**12.2 Participación a trabajadores** – El movimiento de la provisión para participación a trabajadores del año 2018 y 2017 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	12,654	4,812
Provisión	14,991	12,654
Pagos	<u>(12,654)</u>	<u>(4,812)</u>
Saldos al final del año	<u>14,991</u>	<u>12,654</u>

### 13. DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a saldos de \$ 29,646 por pagar a accionistas por concepto de dividendos correspondientes a utilidades generadas en el año 2010, las cuales fueron aprobadas a ser distribuidas, según Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 28 de septiembre del año 2018.

### 14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	9,076	7,674
Bonificación por desahucio	<u>3,405</u>	<u>3,023</u>
Total	<u>12,481</u>	<u>10,697</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,674	
Costo de los servicios del período	1,109	1,024
Costo por intereses	608	507
Pérdida actuarial		6,143
Retiros anticipados	<u>(315)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>9,076</u>	<u>7,674</u>

**14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos del valor presente de la obligación de desahucio fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,023	
Costo de los servicios del período	652	372
Costo por intereses	229	199
Pérdida actuarial		2,452
Retiros anticipados	<u>(499)</u>	<u>      </u>
Saldos al fin del año	<u>3,405</u>	<u>3,023</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017, por un actuario independiente. Por los efectos en los estados financieros, la Administración considera suficiente realizar el análisis actuarial de forma bianual.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada con corte a este año.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de la obligación por beneficio definido son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Al 31 de diciembre del 2017, las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2018-2017</u>
	%
Tasa de descuento	8.26
Tasa incremento salarial	2.5
Tasa de rotación	10.07

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), jubilación patronal disminuiría por US\$503 (aumentaría por US\$541) y desahucio disminuiría por US\$102 (aumentaría por US\$110).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, jubilación patronal aumentaría por US\$569 (disminuiría por US\$532) y desahucio aumentaría por US\$120 (disminuiría por US\$113).

Si la tasa de rotación (aumentan o disminuyen) la jubilación patronal disminuiría por US\$315 (aumentaría por US\$327) y desahucio aumentaría por US\$105 (disminuiría por US\$100).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de la obligación por beneficio definido se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficio definido reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

## **15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso

**15.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones. Cabe indicar que los saldos por cobrar de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, representan el 5.4% de sus ventas totales. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo, en ciertos casos solicitan anticipos y cheques en garantía, para realizar las transacciones comerciales.

**15.3 Riesgo de liquidez** - El riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La Administración de la Compañía es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y monitoreando continuamente los flujos efectivos, adicionalmente cuenta con activos financieros de rápida convertibilidad en efectivo.

**15.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a

sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no posee obligaciones con el sistema financiero, por lo que no tiene activos en garantía.

**15.5 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos al costo amortizado por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 3	168,205	574,254
Cuentas por cobrar, nota 4	88,427	44,473
Inversiones en activos financieros, nota 5	<u>340,000</u>	<u>          </u>
<b>Total</b>	<b><u>596,632</u></b>	<b><u>618,727</u></b>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamo, nota 8	25,697	25,697
Cuentas por pagar, nota 9	<u>39,582</u>	<u>64,215</u>
<b>Total</b>	<b><u>65,279</u></b>	<b><u>89,912</u></b>

## 16. PATRIMONIO

### 16.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2018, está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1 todas ordinarias y nominativas. La composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>% de participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Capital social</u> (en U.S.\$)
Jack Mitre Abuhayar Hanze	99.9	799	799
Susanita del Rosario Molina Padilla	<u>0.01</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>800</u></b>	<b><u>800</u></b>

### 16.2 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

De acuerdo con Junta General de Accionistas realizada el 28 de septiembre del año 2018, la Junta General de Accionistas aprueba la regularización de los saldos de las reservas legales, reclasificando \$ 12,595 de reservas legales constituidas en años anteriores a reservas facultativas, de esta manera la reserva legal se ajusta a \$ 400, que representa un 50% del capital social actual de la Compañía

### 16.3 Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

De acuerdo con Junta General de Accionistas realizada el 16 de abril del 2018, la Junta General de Accionistas, decide que se apropie las utilidades provenientes de los resultados del año 2017, lo que equivale a \$ 55,696.

### 16.4 Resultados acumulados

*Utilidades retenidas* - Incluye valores resultantes de las operaciones de la Compañía el saldo puede ser capitalizado, utilizado en absorber pérdidas; o distribuido a los accionistas de la Compañía.

*Distribución de dividendos* – El 28 de septiembre del 2018, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$29,646, los cuales se encuentran pendientes de pago, ver nota 13.

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	363,174	323,738
Gastos de administración y ventas	<u>225,783</u>	<u>217,035</u>
	<u>588,957</u>	<u>540,773</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo materia prima y suministros	363,174	323,738
Gastos de personal	91,395	77,911
Participación de trabajadores	14,991	12,654
Honorarios profesionales	13,699	17,227
Depreciaciones	13,302	12,245
Servicios prestados	21,859	23,055
Publicidad	5,200	255
Impuestos y contribuciones	8,323	10,013
Mantenimientos y reparación	10,460	13,692
Otros gastos administrativos	22,535	19,840
Seguros	1,927	3,171
Servicios básicos	3,620	3,531
Suministros y materiales	6,150	2,203
Movilización	2,771	2,945
Viáticos	9,551	18,293
Total	<u>588,957</u>	<u>540,773</u>

## **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 11 de marzo del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.

---