

**Yarecuador Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017  
Informe de los auditores independientes

**Yarecuador Cía. Ltda.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2017  
Informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.  
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges  
Edificio Centrum, Piso 14  
P.O. Box: 09-01-7570  
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263-4500  
ey.com

## Informe de los auditores independientes

A los Socios de Yarecuador Cía. Ltda.:

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Yarecuador Cía. Ltda. (una compañía limitada constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Yarecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

#### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.



Building a better  
working world

## Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

### Otro asunto

Hacemos mención a que los estados financieros de Yarecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, no ha sido auditados y se presentan para fines comparativos, como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Ernst & Young*  
RNAE N.º. 462

  
Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
16 de abril de 2018

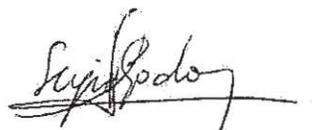
**Yarecuador Cía. Ltda.**

**Estados de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	269,381	695,970
Cuentas por cobrar comerciales	7	5,652,761	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13(a)	-	224,640
Otras cuentas por cobrar	8	614,349	25,947
Impuestos por recuperar	15(a)	372,289	-
Inventarios	9	<u>7,281,351</u>	<u>2,923,374</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u>14,190,131</u>	<u>3,869,931</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Mobiliario, equipos e instalaciones	10	460,867	305,743
Activos intangibles	11	208,312	1,078
Impuesto a la renta diferido	15(d)	108,380	-
<b>Total activo no corriente</b>		<u>777,559</u>	<u>306,821</u>
<b>Total activo</b>		<u>14,967,690</u>	<u>4,176,752</u>



Sergio Godoy Casas  
Gerente General



Emily Velázquez Amén  
Contadora

## Yarecuador Cía. Ltda.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12	683,937	216,907
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	11,157,371	3,690,777
Impuestos por pagar	15(a)	41,349	44,495
Beneficios a empleados	14(a)	196,277	19,949
Provisiones	16	848,447	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>12,927,381</u>	<u>3,972,128</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	800,000	-
Provisiones a largo plazo	16	40,000	-
Beneficios a empleados	14(b)	52,477	36,993
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>892,477</u>	<u>36,993</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>13,819,858</u>	<u>4,009,121</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	17	351,000	51,000
Reservas	18	11,117	200
Resultados acumulados		785,715	116,430
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,147,832</u>	<u>167,631</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>14,967,690</u>	<u>4,176,752</u>



Sergio Godoy Casas  
Gerente General



Emily Velásquez Amén  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Yarecuador Cía. Ltda.**

**Estados de resultados integrales**

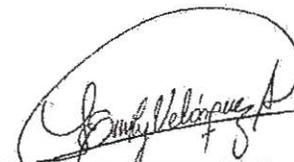
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por servicios	3(h)	-	1,208,646
Ingresos por venta de productos	3(h)	19,882,011	-
Otros ingresos		18,036	55
<b>Total ingresos</b>		<u>19,900,047</u>	<u>1,208,701</u>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costo de ventas		(15,169,221)	-
Gastos de administración	19	(2,450,986)	(713,408)
Gastos de ventas	19	(1,423,571)	(509,356)
Gastos financieros		(33,036)	(5,220)
<b>Total costos y gastos</b>		<u>(19,076,814)</u>	<u>(1,227,984)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>		<u>823,233</u>	<u>(19,283)</u>
Impuesto a la renta	15(b)	(144,932)	(33,175)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<u>678,301</u>	<u>(52,458)</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancia (pérdida) actuarial		1,900	(3,705)
<b>Utilidad (pérdida) neta y resultado integral</b>		<u>680,201</u>	<u>(56,163)</u>



Sergio Godoy Casas  
Gerente General



Emily Velásquez Amén  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Yarecuador Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total Patrimonio
			Otro resultado integral	Utilidad (pérdida) acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	51,000	200	(10,819)	183,413	223,794
Más (menos):					
Pérdida neta	-	-	-	(52,458)	(52,458)
Pérdidas actuariales (Véase Nota 14(b))	-	-	(3,705)	-	(3,705)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	51,000	200	(14,524)	130,955	167,631
Más (menos):					
Aumento de capital (Véase Nota 17(b))	300,000	-	-	-	300,000
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 18)	-	10,917	-	(10,917)	-
Utilidad neta	-	-	-	678,301	678,301
Ganancias actuariales (Véase Nota 14(b))	-	-	1,900	-	1,900
Saldo al 31 de diciembre de 2017	351,000	11,117	(12,624)	798,339	1,147,832



Sergio Godoy Casas  
Gerente General



Emily Velásquez Amén  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Yarecuador Cía. Ltda.**

**Estados de flujos de efectivo**

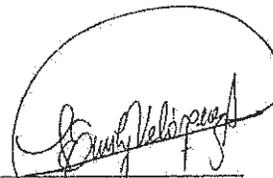
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	823,233	(19,283)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	34,086	9,245
Amortización de activos intangibles	34,924	30
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	57,119	-
Beneficios empleados	17,385	9,337
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	224,640	(53,290)
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(5,709,880)	-
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(588,402)	(13,608)
(Aumento) en inventarios	(4,357,977)	(2,923,374)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	467,030	120,888
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	8,266,594	2,890,777
Aumento en provisiones	888,447	-
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(3,146)	44,495
Aumento en beneficios a empleados	176,327	19,950
	<u>330,380</u>	<u>85,167</u>
Impuesto a la renta pagado	(625,601)	(33,175)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(295,221)</u>	<u>51,992</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones de mobiliario y equipo	(189,210)	(287,951)
Adiciones de activos intangibles	(242,158)	(1,108)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>(431,368)</u>	<u>(289,059)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento de capital	300,000	-
Préstamo recibido de relacionada		800,000
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<u>300,000</u>	<u>800,000</u>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos</b>	<u>(426,589)</u>	<u>562,932</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	695,970	133,037
Saldo al final del año	<u>269,381</u>	<u>695,970</u>



Sergio Godoy Casas  
Gerente General



Emily Velásquez Amén  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Yarecuador Cía. Ltda.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. OPERACIONES

Yarecuador Cía. Ltda. (en adelante la "Compañía") es una compañía limitada, constituida el 29 de marzo de 2006. La Compañía tiene por objeto entre otros dedicarse a la importación, almacenamiento, distribución y comercialización de bienes y servicios agrícolas.

En el año 2016 la actividad de la Compañía tenía por objeto dedicarse a la representación y promoción de bienes y servicios agrícolas, según contrato de agenciamiento firmado con su casa matriz Yara Switzerland en el año 2010 (Véase Nota 13).

La dirección registrada de la Compañía es Km 1.5 Vía Samborondón, Sector Los Arcos, Mz CC3, Solar 120, Edificio Del Portal, Piso 1, Oficina 105, 106, 107, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Yarecuador Cía. Ltda. para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 31 de marzo de 2018 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad disponible por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
- Enmiendas a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Enmiendas a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Enmiendas a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, dichas modificaciones no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### (a) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

#### (b) Instrumentos financieros

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican como: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable, y para aquellos activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos directos atribuidos a la transacción, se reconocen como costos de adquisición del activo financiero.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

###### Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resultan del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que

## Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

### **(ii) Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican en su reconocimiento inicial, según corresponda en pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, cuentas por pagar o derivados.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(c) Inventarios**

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto de realización, el que sea menor. El inventario en tránsito se registra al costo de adquisición más otros gastos relacionados a la compra. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año en el cual se determina la necesidad de esta estimación.

### **(d) Mobiliario y equipos**

El mobiliario y equipos se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y de la pérdida por deterioro, cuando esta última corresponda.

El costo inicial del mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el

## Notas a los estados financieros (continuación)

costo incurrido en reemplazar partes de los mobiliarios y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3
Equipos	10
Instalaciones	<u>10</u>

Una partida de mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

### (e) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado del mobiliario y equipos no pueda ser

## Notas a los estados financieros (continuación)

recuperado.

### (f) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

### (g) Beneficios a empleados

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos que se negocian en el mercado local.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

### (h) Reconocimiento de ingresos

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos por volumen, cuando los riesgos significativos y beneficios significativos inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes y prestación de servicios.

**(i) Reconocimiento de costos y gastos-**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan independiente del momento en que se paga y se registran en los periodos en los cuales se relacionan. El costo de los productos vendidos es reconocido en resultados del periodo al momento en que se reconocen los ingresos correspondientes.

**(j) Arrendamientos-**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

**(k) Impuestos-**

**Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el año actual y para años anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación

## Notas a los estados financieros (continuación)

financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **(I) Valor razonable-**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por

## Notas a los estados financieros (continuación)

las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### (m) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### (n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según le sean aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF — Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos- Aclaración de que la valoración de	1 de enero de 2018

## Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	
NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2018
CINIIF 22- Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2- Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

A continuación resumimos las normas o interpretaciones que se consideran le serán aplicables a la Compañía:

### NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía ha realizado una evaluación general de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9 (*Clasificación y valoración, Deterioro, Contabilidad de coberturas*). Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en el año 2018 cuando la Compañía adopte la NIIF 9. En general, la Compañía no espera grandes cambios en su estado de situación financiera y en el patrimonio neto.

### NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada) para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018.

Durante el año 2017, la Compañía ha llevado a cabo una evaluación de la NIIF 15, que se detalla a continuación:

#### (a) Venta de bienes y Prestación de Servicios-

No se espera que esta norma tenga impacto en el resultado de la Compañía para los contratos con clientes en los que la venta del inventario es generalmente la única obligación contractual y los servicios de transporte se dan simultáneamente como parte de la venta del inventario. Actualmente la Compañía asigna en su totalidad el precio de la transacción a la venta de bienes; sin embargo la NIIF 15 requiere que se efectúe una asignación del precio de venta de cada una de las obligaciones de desempeño identificadas. La administración considera que si bien ambos ingresos son distintos por sí mismo, no son diferentes en el contexto del contrato, por lo cual se agrupan en una sola obligación de desempeño. Como efecto de la NIIF 15, se determinará un precio de venta independiente de cada obligación de desempeño para efectos de revelaciones en los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Contraprestaciones variables-

Algunos contratos con clientes proporcionan derechos de devolución o descuentos comerciales. Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neta de devoluciones y descuentos comerciales. Tales disposiciones dan lugar a contraprestaciones variables de acuerdo con la NIIF 15, y tendrán que ser estimadas al inicio del contrato y actualizadas posteriormente.

### (c) Requisitos de presentación e información-

La NIIF 15 incluye requisitos de presentación e información que son más detallados que en las normas actuales. Los requisitos de presentación suponen un cambio significativo respecto a la práctica actual y aumentan significativamente el volumen de desgloses requeridos en los estados financieros de la Compañía. En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se amplíen por los desgloses correspondientes a los juicios significativos realizados: al determinar el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen una contraprestación variable, cómo se ha asignado el precio de la transacción a las distintas obligaciones de desempeño, y las hipótesis utilizadas para estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

### NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la revaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En el año 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

La expectativa de la gerencia es que no existan impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	450	150
Bancos locales	<u>268,931</u>	<u>695,820</u>
	<u>269,381</u>	<u>695,970</u>

Los saldos de efectivo en caja y bancos son de libre disponibilidad.

### 7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de deudores comerciales se desglosa como sigue:

		<u>2017</u>
Comerciales	(1)	5,709,880
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(2)	<u>(57,119)</u>
		<u>5,652,761</u>

(1) Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito promedio de 60 días.

(2) Registrado como parte de los gastos de ventas.

Al 31 de diciembre de 2017, la apertura por vencimiento del saldo de deudores comerciales es como sigue:

Por vencer	4,768,345
Vencidos:	
De 1 a 90 días	885,014
De 91 a 180 días	<u>56,521</u>
Total	<u>5,709,880</u>

### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores	36,858	208
Provisión crédito tributario ISD	549,650	-
Otros	<u>27,841</u>	<u>25,739</u>
	<u>614,349</u>	<u>25,947</u>

Las otras cuentas por cobrar no generan interés y no poseen un período de crédito.

### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de inventarios se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos para la venta	7,239,605	2,923,374
Material de empaque	<u>52,813</u>	<u>-</u>
	7,292,418	2,923,374
Menos- Estimación para obsolescencia (1)	<u>(11,067)</u>	<u>-</u>
	<u>7,281,351</u>	<u>2,923,374</u>

(1) Registrado como parte del costo de ventas.

### 10. MOBILIARIO, EQUIPOS E INSTALACIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de mobiliario, equipos e instalaciones se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Instalaciones	225,884	(4,706)	221,178	2,689	(672)	2,017
Muebles y enseres	113,816	(9,077)	104,739	25,074	(12,976)	12,098
Equipos de cómputo	190,318	(57,981)	132,337	80,216	(24,799)	55,417
Equipos de oficina	5,689	(3,076)	2,613	5,122	(2,978)	2,144
Activos en proceso	-	-	-	234,067	-	234,067
	<u>535,707</u>	<u>(74,840)</u>	<u>460,867</u>	<u>347,168</u>	<u>(41,425)</u>	<u>305,743</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo neto al 31.12.15	Adi- ciones (Bajas)	Depre- ciación	Saldo neto al 31.12.16	Adi- ciones (Bajas)	Depre- ciación	Saldo neto al 31.12.17
Instalaciones	2,286	-	(269)	2,017	223,867	(4,706)	221,178
Muebles y enseres	10,447	3,832	(2,181)	12,098	88,742	3,899	104,739
Equipos de cómputo	11,688	50,052	(6,323)	55,417	110,102	(33,182)	132,337
Equipos de oficina	2,616	-	(472)	2,144	566	(97)	2,613
Activos en proceso	-	234,067	-	234,067	(234,067)	-	-
	<u>27,037</u>	<u>287,951</u>	<u>(9,245)</u>	<u>305,743</u>	<u>189,210</u>	<u>(34,086)</u>	<u>460,867</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen gravámenes o pignoraciones sobre los activos registrados como mobiliario, equipos e instalaciones.

### 11. ACTIVOS INTAGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Costo	Amortiza- ción acumulada	Valor neto	Costo	Amortiza- ción acumulada	Valor neto
Software	<u>245,491</u>	<u>(37,179)</u>	<u>208,312</u>	<u>3,333</u>	<u>(2,255)</u>	<u>1,078</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de los activos intangibles, fue como sigue:

	Saldo neto al 31.12.15	Adi- ciones (Bajas)	Amorti- zación	Saldo neto al 31.12.16	Adi- ciones (Bajas)	Amorti- zación	Saldo neto al 31.12.17
Software	-	1,108	(30)	1,078	242,158	(34,924)	208,312

### 12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	(1)	525,884	177,288
Facturas por recibir		133,776	30,000
Retenciones del personal a favor del IESS		19,132	9,619
Otros		5,145	-
		<u>683,937</u>	<u>216,907</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses.

### 13. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Relación</u>	<u>País</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Por cobrar:</u></b>				
Yara Switzerland Ltda. (1)	Comercial	Suiza	-	<u>224,640</u>
<b><u>Por pagar corto plazo:</u></b>				
Yara Switzerland Ltda.	Comercial	Suiza	9,065,337	2,885,557
Yara Internacional ASA	Comercial	Noruega	25,111	805,220
Yara Colombia S.A.S.	Comercial	Colombia	1,738,146	-
Yara Vlaardingen B.V.	Comercial	Holanda	146,688	-
Yara Iberian S.A.U.	Comercial	España	88,441	-
Yara UK Ltd.	Comercial	Reino Unido	93,648	-
			<u>11,157,371</u>	<u>3,690,777</u>
<b><u>Por pagar largo plazo:</u></b>				
Yara Internacional ASA (2)	Préstamos	Noruega	800,000	-
			<u>800,000</u>	<u>-</u>

(1) Saldo generado en contrato de agenciamiento con Yara Switzerland Ltd. como contraprestación por los servicios llevados a cabo por Yarecuador. Este contrato estuvo vigente hasta diciembre 2016.

(2) Corresponde a préstamos con vencimiento en noviembre de 2019 que devenga intereses a una tasa anual variable del 4%.

#### (b) Transacciones con partes relacionadas-

Durante los años 2017 y 2016, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2017	2017			2016			
	Costos y gastos			Costos y gastos			
	Compra de bienes	Servi-	Intereses por préstamo	Ingresos	Compra de bienes	Servi-	Intereses por
		cios recibidos (2)		agencia- miento (1)		cios recibidos (2)	
<b>Filiales:</b>							
Yara Switzerland Ltd.	11,030,422	-	-	1,208,646	2,885,557	-	-
Yara Colombia S.A.S.	4,448,703	65,142	-	-	387	-	-
Yara Internacional ASA	-	83,175	32,495	-	-	57,658	5,220
Yara Chile Ltda.	145,860	-	-	-	-	-	-
Yara Iberian S.A.U.	-	146,033	-	-	-	-	-
Yara UK Ltd.	418,054	-	-	-	-	-	-
Yara Vlaardingen B.V.	146,688	-	-	-	-	-	-
	<u>16,189,727</u>	<u>294,350</u>	<u>32,495</u>	<u>1,208,646</u>	<u>2,885,944</u>	<u>57,658</u>	<u>5,220</u>

- (1) Corresponde al contrato de agenciamiento con Yara Switzerland Ltd. como contraprestación por los servicios llevados a cabo por Yarecuador. Este contrato estuvo vigente hasta diciembre 2016.
- (2) Corresponder a servicios recibidos por concepto de uso del sistema SAP y gastos administrativos.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

### (c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Yarecuador Cía. Ltda., que se encuentra conformada por la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los miembros de la alta administración no han recibido pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas.

## 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los beneficios a empleados se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales y otros	51,001	19,949
Participación a trabajadores	<u>145,276</u>	<u>-</u>
	<u>196,277</u>	<u>19,949</u>

### (b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	25,760	19,784
Desahucio	<u>26,717</u>	<u>17,209</u>
	<u>52,477</u>	<u>36,993</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	19,784	14,597	17,208	9,354	36,992	23,951
<b>Gasto del período:</b>						
Costo del servicio del período	8,838	4,843	5,805	2,991	14,643	7,834
Costo de interés	1,477	921	1,265	582	2,742	1,503
(Ganancia) pérdida actuarial del año	(4,339)	(577)	2,439	4,282	(1,900)	3,705
Saldo al final	25,760	19,784	26,717	17,209	52,447	36,993

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	8.26%	7.46%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	3%
Tabla de mortalidad	IESSE 2002	IESSE 2002
Tasa de rotación	5.90%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	32.64	32.31

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2017, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de Incremento salarial		Tasa de rotación	
	Aumen- to	Dismi- nución	Aumen- to	Dismi- nución	Aumen- to	Dismi- nución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(2,197)	2,419	2,575	(2,348)	(1,104)	1,151

### 15. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Impuesto a la renta a favor de la Compañía	198,603	-
Impuesto a la salida de divisas	173,686	-
	<u>372,289</u>	<u>-</u>
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (b))	-	33,175
Retenciones en la fuente	30,077	6,330
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	11,272	4,990
	<u>41,349</u>	<u>44,495</u>

### (b) Impuesto a la renta-

#### Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2017 y 2016 se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	253,312	33,175
Impuesto a la renta diferido	<u>(108,380)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>144,932</u>	<u>33,175</u>

### (c) Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de la provisión para impuesto a la renta	823,233	(19,283)
<b>Más (menos).</b>		
Gastos no deducibles	325,656	170,079
Deducciones adicionales (1)	(430,990)	-
Diferencias temporarias (2)	433,521	-
Base imponible	<u>1,151,420</u>	<u>150,795</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>253,312</u>	<u>33,175</u>

(1) Corresponde a deducción por incremento neto de empleados y seguro médico privado a empleados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Corresponde a estimación por obsolescencia de inventarios, por provisiones de ISD, descuentos comerciales y otros menores.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	253,312	33,175
<b>Menos-</b>		
Retenciones en la fuente del año	(198,104)	-
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(403,608)	-
Anticipo de impuesto a la renta	(23,889)	-
Impuesto a la renta corriente por (recuperar) pagar	<u>(372,289)</u>	<u>33,175</u>

**(d) Impuesto a la renta diferido-**

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Diferencias temporales:</i>				
<b>Activo por impuesto diferido:</b>				
Provisión por deterioro de inventarios	2,767	-	(2,767)	-
Provisión por rebates	72,612	-	(72,612)	-
Provisión por ISD	12,088	-	(12,088)	-
Otras provisiones	20,913	-	(20,913)	-
Efecto del impuesto diferido en resultados			<u>(108,380)</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuesto diferido neto	<u>108,380</u>	<u>-</u>		

**(e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-**

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	823,233	(19,283)
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto de impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	181,111	-
Gastos no deducibles que se reversarán en el futuro	71,664	33,175
Efecto de impuesto sobre gastos no deducibles (diferencias permanentes)	557	-
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>253,312</u>	<u>33,175</u>

### Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, 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 las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2017, y no mantiene actas de determinación pendientes de resolución.

### Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

### Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva es del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares,

## Notas a los estados financieros (continuación)

conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

### **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su

## Notas a los estados financieros (continuación)

composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

### **Enajenación de acciones y participaciones-**

Se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

### **(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al 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 (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas 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.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- 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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (d) Reformas tributarias

El 29 de diciembre de 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el R.O. No. 150, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000.00) sea deducible para el cálculo del Impuesto a la renta y el crédito tributario para el Impuesto al Valor Agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

## 16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de provisiones corresponde a:

	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>
Provisión ISD	558,000	40,000
Provisiones por acuerdos comerciales con clientes	290,447	-
	<u>848,447</u>	<u>40,000</u>

## 17. CAPITAL SOCIAL

### (a) Composición del capital-

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social de la Compañía estaba conformado de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Socios	País	Número de participaciones	Valor de cada participación	Valor nominal	Porcentaje de participación
Yare Colombia S. A.	Colombia	350,980	1	350,980	99.99%
Zambrano Barriga Geoffrey Alexander	Colombia	20	1	20	0.01%
		<u>351,000</u>		<u>351,000</u>	<u>100%</u>

### (b) Aumento de capital-

Con fecha 19 de enero de 2017, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Socios se aprobó el aumento de capital en 300,000 (300,000 acciones ordinarias y nominativa de 1 Dólar de E.U.A. mediante aporte en efectivo.

### 18. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos administrativos y de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2017			2016		
	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Remuneraciones y beneficios a empleados	681,556	343,914	1,025,470	115,479	238,767	354,246
Arriendos	624,607	191,939	816,545	-	-	-
Honorarios profesionales	268,845	202,059	470,904	153,349	85,690	239,039
Gastos de oficina	308,780	6,119	314,899	160,231	-	160,231
Gastos de viaje	120,632	81,806	202,438	4,451	52,272	56,723
Publicidad y marketing	158	182,228	182,387	-	94,893	94,893
Participación laboral	86,090	59,187	145,276	-	-	-
Amortización de activos intangibles	34,924	-	34,924	30	-	30
Depreciaciones (Véase Nota 10)	34,086	-	34,086	9,245	-	9,245
Gastos de gestión	6,942	23,549	30,491	174,036	-	174,036
Impuestos y contribuciones	102,941	-	102,941	74,213	-	4,485
Provisión incobrables (Véase Nota 7)	-	57,119	57,119	-	-	-
Otros	181,425	275,651	457,076	22,374	37,734	60,108
	<u>2,450,986</u>	<u>1,423,571</u>	<u>3,874,557</u>	<u>713,408</u>	<u>509,356</u>	<u>1,222,764</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

#### (a) Arrendamientos operativos-

La Compañía arrienda ciertos inmuebles bajo contratos de alquiler operativos no cancelables. El plazo de estos contratos varía entre 1 y 3 años y la mayoría son renovables al final del plazo a precios de mercado.

El total de los pagos mínimos estimados futuros de arrendamiento por contratos de alquiler operativos no cancelables se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de un año	581,139	55,000
Después de un año pero antes de cinco años	411,186	219,000
	<u>992,325</u>	<u>274,000</u>

### 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros, el efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

### 22. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

#### (a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (i) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
2017	2%	16,000
2016	2%	16,000

### (ii) Riesgo de tasa de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio es mínima considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en Dólares de E.U.A.

### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y efectivo).

#### (i) Efectivo en caja y bancos-

El riesgo crediticio de las partidas de efectivo en caja y bancos se controla mediante la colocación de sus excedentes de tesorería en depósitos a corto plazo en bancos locales de alta calificación crediticia y máxima liquidez y solvencia.

La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito de los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el valor en libros de los mismos, según se ilustra en la Nota 6.

#### (ii) Cuentas por cobrar comerciales-

El riesgo de crédito de sus clientes se controla en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La necesidad de registrar una desvalorización se evalúa a cada fecha de cierre del estado de situación financiera, sobre una base individual por tipo de venta realizada.

La Compañía realiza evaluaciones constantes del riesgo asumido y de los recursos necesarios, de manera que se optimice la relación rentabilidad – riesgo en sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no requiere de instrumentos de cobertura o colaterales para garantizar la recuperación de sus créditos comerciales. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero.

### (c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada balance sobre la base de los importes no descontados:

	Hasta 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Mayor a 1 año	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	550,161	133,776	-	683,937
Cuentas por pagar a partes relacionadas (1)	9,302,195	1,855,176	810,594	11,967,965
	<u>9,852,356</u>	<u>1,988,952</u>	<u>810,594</u>	<u>12,651,902</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	216,907	-	-	216,907
Cuentas por pagar a partes relacionadas (1)	3,690,777	21,038	-	3,711,815
	<u>3,907,684</u>	<u>21,038</u>	<u>-</u>	<u>3,928,722</u>

(1) Monto incluye intereses pagaderos al vencimiento

## 23. GESTION DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para los socios.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los socios. La Compañía monitorea la estructura

## Notas a los estados financieros (continuación)

de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	12,641,308	3,923,502
Menos: Efectivo en caja y bancos	(269,381)	(695,970)
<b>Deuda neta</b>	<b>12,371,927</b>	<b>3,227,532</b>
Total patrimonio	1,147,832	167,631
<b>Patrimonio y deuda neta</b>	<b>13,519,759</b>	<b>3,395,163</b>
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<b>91%</b>	<b>95%</b>

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero de 2018, Zambrano Barriga Geoffrey Alexander cedió la totalidad de sus acciones a Yara Industrial Colombia S.A.S.

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.