

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

1 – INFORMACION GENERAL

La compañía fue constituida en el Ecuador en Febrero 6, 2007 de acuerdo con leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad la venta al por mayor de materias primas agropecuarias.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

La Administración de la compañía certifica que ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

Aspectos económicos en el Ecuador.- La Comisión para América Latina y el Caribe (CEPAL), estima que Ecuador crecerá el 1.7% en el 2017 y el 1.3% en el 2018. El organismo en su informe considera que Ecuador continuará experimentando una recuperación económica.

El Banco Central del Ecuador pronostica un mejor desempeño económico para el 2017 y 2018, espera un crecimiento en el orden del 1.5% y 1.6%, respectivamente. Sin embargo la Corporación de Estudios para el Desarrollo (CORDES), considera que incluso se podría llegar a un crecimiento del 2.4% en el 2017.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), pese haber mejorado sus perspectivas de crecimiento, se muestra más cauto y proyecta un ligero crecimiento del 0.2% en el 2017 y 0.6% en el 2018.

Sin embargo para algunos analistas ecuatorianos, entre el conservadurismo del FMI y el optimismo del gobierno, lo más probable es que sea un crecimiento intermedio y consideran que en el 2017 el consumo fue el motor de la economía y para el 2018 será la inversión; así lo muestra las cifras del BCE: el crecimiento del consumo en el 2018 (1.3%) será menor al del 2017 (4.5%) y la inversión crecerá 3.6% en el 2018, mientras que para el 2017 decreció un 13%.

Los exportadores ecuatorianos ven con optimismo moderado el 2018 por el aumento de las ventas. Con cifras positivas se retomó el crecimiento tras dos años de cifras negativas y con decrecimiento de casi el 6% en el 2015 y de algo más del 3% en el 2016. En el crecimiento de las exportaciones no petroleras, el camarón y el banano tuvieron un alza importante, mientras que el cacao presentó una caída en las ventas. Se estima que para el año 2018 las exportaciones no petroleras se incrementarán entre el 5% y 6%, y que habrá estabilidad en los precios, no obstante de considerar a nuestro país muy caro para producir, con costos extremadamente caros.

A nivel externo las perspectivas son medianamente positivas por que el consumo va a seguir creciendo. Está previsto que Estados Unidos crezca con una economía mucho más fuerte y robusta, mientras que la economía europea, a pesar de las incertidumbres del brexit, sigue creciendo, así como Asia sigue aumentando el consumo. Cabe mencionar que no hay un acuerdo comercial con Estados Unidos, principal socio comercial.

Cabe mencionar que el cierre fiscal del 2017 cerró con un déficit de \$ 5,700 millones de dólares, esto es, mil millones más de lo proyectado; por consiguiente para cubrir el déficit, Ecuador deberá en el 2018 contraer más deuda para cumplir con la meta fijada.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

2.1 Estado de cumplimiento y bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera- (NIIF), de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicado en el R.O.94 del 23 de diciembre 2009.

La preparación de los estados financieros ha sido sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo y bancos.

El efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2.4 Propiedades y equipo.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

La depreciación para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas:

Edificios	5 %
Muebles y enseres y maquinarias	10 %
Equipos de computación	33,33 %
Vehículos	20 %

La compañía no considera el valor residual de activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados se dan de baja de acuerdo a políticas establecida.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Al final de cada período, la compañía evalúa si sus activos no han sufrido alguna pérdida por deterioro.

2.5 Préstamos bancarios

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, posteriormente se miden a su costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos bancarios por pagar se presentan 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.

2.6 Proveedores y otras cuentas por pagar.

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se presentan como pasivos corrientes si los pagos tienen vencimientos en un año o menos. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

2.7 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente.

2.7.1 Impuesto a la renta corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

2.8 Participación a los trabajadores.

La participación a los trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad anual de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se determinan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, considerando los descuentos entre otros aspectos comerciales que la compañía pueda conceder.

Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.10 Costos y Gastos

Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya convenido el pago.

2.11 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 los requeridos o permitidos por alguna norma.

2.12 Activos financieros

2.12.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en:

Cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación que se clasifican como no corrientes.

2.12.2 Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

Cuentas por cobrar individualmente significativas se las considera para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Las cuentas por cobrar que individualmente no son consideradas son revisadas por deterioro en grupo, el cual es determinado en referencia a la expectativa de no pago en base a la experiencia de la compañía

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y la disminución se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados.

3 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes.

Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2017, AGARISMAL S.A. no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo o equivalente de efectivo, es el efectivo en bancos es de libre disponibilidad. Incluye caja y bancos, y si lo hubiere inversiones con vencimientos menores a tres meses, desde la fecha de origen, así como otros valores de alta liquidez.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	904.791,36	746.999,32
Anticipo a proveedores	6.580,12	9.591,20
Préstamos a empleados	2.982,00	2.196,10
Varios deudores	137.330,62	77.995,60
Menos.- Reserva cuentas incobrables	<u>(14.215,36)</u>	<u>(10.580,88)</u>
Total	<u>1.037.468,74</u>	<u>912.522,14</u>

Los créditos por la venta son concedidos a 90 días plazo.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, inventarios está compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos Terminados:		
Insecticidas y acaricidas	204.854,57	140.047,84
Fungicidas	147.890,41	115.820,03
Herbicidas	95.476,32	170.358,88
Fertilizantes foliares edáfico, hormonas	114.746,12	98.105,53
Fijadores y Coayubantes	6.605,87	1.337,42
Varios inventario	<u>18.168,15</u>	<u>9.650,47</u>
Total	<u>587.741,44</u>	<u>535.320,17</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, propiedades, planta y equipo, muestra el siguiente resumen:

	<u>2016</u>	ADICIONES	DISMINUCION	<u>2017</u>
Edificios	193.000,00			193.000,00
Vehículos	303.999,36			303.999,36
Maquinarias y equipos	58.396,50	101.024,43		159.420,93
Muebles y enseres	9.889,04			9.889,04
Equipo de computación	<u>8.953,79</u>	<u>6.897,01</u>	<u>774,43</u>	<u>15.076,37</u>
	574.238,69	107.921,44	774,43	681.385,70
Menos.-Deprec. Acum.	<u>(226.480,31)</u>	<u>(88.149,46)</u>	<u>600</u>	<u>(314.029,77)</u>
Total	<u>347.758,38</u>	<u>19.771,98</u>	<u>174,43</u>	<u>367.355,93</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Continúa)

	<u>2015</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>DISMINUCION</u>	<u>2016</u>
Edificios	193.000,00	-	-	193.000,00
Vehículos	299.694,63	4.304,73	-	303.999,36
Maquinarias y equipos	53.090,93	5.480,00	(174,43)	58.396,50
Muebles y enseres	9.529,04	360,00	-	9.889,04
Equipo de computación	6.563,79	2.390,00	-	8.953,79
	561.878,39	12.534,73	(174,43)	574.238,69
Menos.-Deprec. Acum.	<u>(147.712,83)</u>	<u>(78.767,48)</u>	-	<u>(226.480,31)</u>
Total	<u>414.165,56</u>	<u>(66.232,75)</u>	<u>(174,43)</u>	<u>347.758,38</u>

8. PRESTAMO BANCARIO

AÑO 2017:

	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Ban Ecuador B.P.- Préstamos concedidos en Abril 2017, tasa de interés 9.76%. Pago de capital e intereses mensual a 36 meses plazo. Valor de los préstamos \$ 465.640.	167.199,96	236.866,71	404.066,67
Banco del Pichincha.-Préstamos concedidos en Mayo y Noviembre del 2017, tasa de interes 9.76%. Valor de los préstamos \$ 270.000.	88.225,61	174.188,07	262.413,68
Banco de Guayaquil.-Préstamo concedido en Noviembre 2016, tasa de interes 9.76%. Valor del préstamo \$ 25.000.	7.292,26		7.292,26
Total	<u>262.717,83</u>	<u>411.054,78</u>	<u>637.772,61</u>

AÑO 2016:

Préstamos bancarios con tasa de interes entre el 9.76% y 9.74%	<u>235.674,63</u>	<u>8.713,58</u>	<u>244.388,21</u>
--	--------------------------	------------------------	--------------------------

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	211.762,98	323.905,13
Proveedores del exterior	344.607,80	455.525,80
Tarjetas de crédito	9.379,33	3.705,86
Otros	<u>9.455,22</u>	<u>8.940,04</u>
Total	<u>575.205,33</u>	<u>792.076,83</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	14.271,93	23.604,00
Participación de utilidades	<u>19.181,02</u>	<u>24.444,40</u>
Total	<u>33.452,95</u>	<u>48.048,40</u>

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, activos y pasivos por el año corriente se desglosa de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario Anticipo de Impuesto a la Renta		1.431,56
Créditos fiscales por retenciones en la fuente	20.293,37	24.065,04
Crédito tributarios imp.valor agregado	<u>182,84</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>20.476,21</u>	<u>25.496,60</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado como agente percepción	3.290,68	
Retenciones en la fuente del IVA, Imp. a la renta	22.145,92	17.461,24
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>24.980,35</u>	<u>33.031,80</u>
Total	<u>50.416,95</u>	<u>50.493,04</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES, continuación

De acuerdo con disposiciones legales, el impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades gravables.

El impuesto a la renta para el año 2017 por \$ 24.980.35 lo constituye el impuesto causado por ser mayor que el anticipo mínimo determinado para este año en la declaración de impuesto a la renta del año 2016, que fue de \$ 12.932,95, neto de la deducción del 40% según Decreto 210 de noviembre 2017.

11.1 REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial No.150 del 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, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. Un resumen de las principales reformas es como sigue:

- En el Art.37 de la LRTI.- Se incrementa del 22% al 25% el impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la renta en la fusión de entidades del sector financiero popular y solidario (5 años).
- Exoneración de impuesto a la renta para nuevas microempresas contados a partir del primer ejercicio fiscal en que se generen ingresos operacionales (3 años), siempre que genere empleo neto e incorpore valor agregado nacional a sus productos.
- Se excluye como gastos deducibles; pagos por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no para efectos del impuesto a la renta. Se mantiene la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y jubilación patronal.
- Determinación presuntiva.-Podrá ser aplicada en liquidaciones de pago por diferencias o resolución de aplicación de diferencias.
- Si la participación accionaria en paraísos fiscales es igual o superior al 50%, la tarifa del impuesto a la renta es del 28%.En caso de ser inferior al 50%, solo se aplicará sobre dicha proporción.
- Se mantiene la reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta por reinversiones de utilidades. Se incluye como parte de este incentivo a exportadores habituales, sector manufacturero, sociedades que se dediquen a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional, y sociedades de turismo receptivo.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta para MIPYMES y Exportadores habituales. Tarifa 22%
- Art.41 LRTI Lit (b) Num.2.- Se excluye del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, sueldos y salarios, décimo tercera y cuarta remuneración, aportes patronales.
- Art.41 LRTI Lit (i) Num.2.- Devolución del anticipo de Impuesto a la Renta para empresas y personales naturales obligadas a llevar contabilidad, siempre que supere el Impuesto a la Renta Causado en la parte que exceda la Tasa de Impuesto Efectiva promedio (menor valor entre la diferencia resultante entre el Anticipo y el Impuesto a la Renta Causado).Requisito para la devolución será el mantenimiento e incremento del empleo neto.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

- Exoneración del Anticipo de Impuesto a la Renta para sectores que han disminuido sus ingresos y/o utilidades, para tal efecto se expedirá el Decreto Ejecutivo.
- Bancarización a partir de pago de \$ 1.000
- Sanción por ocultamiento patrimonial sobre activos o ingresos mantenidos en el exterior, que será el mayor valor entre el 1% de activos o 1% de ingresos, por mes o fracción de mes, hasta el 5% de tales activos o ingresos. La información requerida es a partir del año 2014.
- También hubo reforma al Impuesto al Valor Agregado, a los consumos especiales, a la Ley de Equidad Tributaria y al Código Tributario.

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Anticipo de clientes a diciembre 31 del 2017 por \$ 125.108,60(2016:\$ 279.519,15) corresponde a valores otorgados para venta de productos agrícolas.

13. PATRIMONIO

Capital social - Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de US\$ 1,00 que representa un valor de \$ 800,00. Su capital autorizado es de \$ 1.600,00.

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 alcance por lo mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Costo de ventas:</u>		
Materia prima, neto de variación de inventario	1.404.738,76	1.340.594,23
Costo de personal	69.907,69	65.377,78
Mantenimiento y reparaciones	10.822,13	122.913,89
Depreciaciones	23.085,01	10.611,90
Otros costos	<u>171.118,80</u>	<u>121.829,72</u>
Total	<u>1.679.732,39</u>	<u>1.661.327,52</u>
<u>Gastos de administración y ventas:</u>		
Honorarios, comisiones y otros	32.825,53	24.225,08
Arriendo	20.800,00	20.800,00
Mantenimiento y reparaciones	172.771,58	194.743,21
Seguros y reaseguros	19.534,62	16.284,64
Gastos de gestión	9.710,70	7.778,40
Gastos de viajes	2.494,41	75.026,64
Iva cargado al gasto	71.410,75	62.715,09
Impuesto salida de divisas	48.482,70	51.603,13
Otros	<u>183.283,81</u>	<u>62.242,16</u>
Total	<u>561.114,10</u>	<u>515.418,35</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración que pudieran tener en efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.



Ing. Milton Serrano Meneses
Gerente General



Ing. Luis Luján Del Pezo
Contador