

AGRISF.C ECUA OOR S.A.

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018 USD	2017 Restablecido USD
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	53,379	47,766
Activos Financieros al costo amortizado	3.4	50,000	50,000
Activos por derecho de devolución	3.18	5,582	
Comerciales y Otras cuentas por Cobrar	3.3	825,364	414,575
Anticipos a proveedores y empleados	3.5	6,423	2,105
Inventarios	3.6	866,731	448,504
Activos por impuestos corrientes	3.13	42,661	22,808
Otros activos		12,500	7,000
Total de Activos Corrientes		1,862,639	1,032,718
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Muebles, Maquinaria, Equipm y Vehículos	3.7	52,179	75,223
Acervo Intangible	3.8	1,025	2,037
Activos por impuestos diferidos	3.13	11,222	
Total de Activos No Corrientes		64,425	77,260
TOTAL DE ACTIVOS		1,927,064	1,110,018


 Peter Jordanov Ignatov
 Gerente General


 Verónica Ausay
 Contadora General

ESTADOS DEPOSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018	2017
		USO	Restablecido USD
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Comerciales y Otras cuentas por Pagar	3.9	960,668	747,314
Obligaciones por reembolso	3.18	15,647	0
Pasivos acumulados y otras oblíg. corrientes	3.10	106,421	53,749
Provisiones	3.12	8	1,904
Total de Pasivos corrientes		1,082,744	802,967
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	3.14	568,099	174,146
Beneficios a empleados largo plazo	3.11	16,063	13,881
Pasivos por Impuestos diferidos	3.13	53,813	10,443
Total de Pasivos No Corriente		637,975	198,470
TOTAL PASIVOS		1,720,719	1,001,437
PATRIMONIO	3.16	206,345	108,582
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,927,064	1,110,018


 Peter Jordanov Ignatov
 Gerente General


 Veroónica Ausay
 Contadora General

AC

ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES

Por los ejercicios anuales terminados el
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018 VSO	2017 Restablecido USO
INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES			
Ventas netas de bienes y servicios	3.18	1,652,905	1,202,165
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		1,652,905	1,202,165
Costo de Ventas		(1,227,552)	(711,977)
UTILIDAD BRUTA		425,353	490,188
(Gastos de Administración y Ventas)	3.19	(514,862)	(494,119)
Otros Egresos	3.20	(109)	(89,574)
Otros Ingresos		96,457	109,399
		6,839	15,894
UTILIDAD OPERACIONAL		134,603	61,697
Ingresos/(Gastos) Financieros Neto	3.21	141,442	77,590
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA		(42,739)	(44,621)
Impuesto a la renta	3.13	98,704	32,970
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		55,965	17,076


Peter Jordanov Ignatov
Gerente General


Veronica Ausay
Contadora General

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Resultados Acumulados (Nota 3.16)			Otros resultados integrales
	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	
Saldos Restablecidos al 31 de diciembre de 2016		(98,151)		

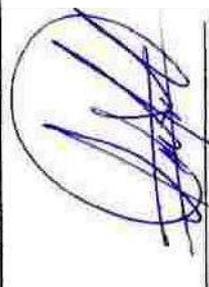
Apropiación de Resultados	(53,697)			
Resultados del ejercicio				
Otros ajustes				

Saldos Restablecidos al 31 de diciembre de 2017		(151,595)		
--	--	-----------	--	--

Cambio Políticas Contables (Nota 2.1)	(3,231)			
Apropiación de Resultados	32,970	(32,970)		98,704
Resultados del ejercicio		98,704		1,375
Ganancia actuarial reconocida por ajustes				916
Otros ajustes				

Saldos al 31 de diciembre de 2018	94,949	(120,940)		206,345
--	--------	-----------	--	---------


 Petar Jordanov Ignatov
 Gerente General


 Verónica Ausay
 Contadora General

RTSRC ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018	2017
	USD	USD
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ingresos de cobros por actividades de operación		
Ingresos procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,216,245	1,190,725
Ingresos de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,139,062)	(942,162)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(142,944)	(145,621)
Otros pagos por actividades de operación	21,236	(103,994)
Ingresos recibidos	2,061	3,427
Pagos a las ganancias pagados	(20,416)	(10,711)
Salidas (entradas) de efectivo	17,892	90,222
Efectivo proveniente (usado) de las actividades de operación	(44,387)	81,881
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingresos procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo		20,981
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(23,334)
Adquisiciones de activos intangibles		(1,052)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(3,405)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo usado en actividades de financiamiento		
Aumento del efectivo y sus equivalentes	(44,387)	78,476
Efectivo al inicio del año	97,766	10,280
Efectivo al final del año	53,379	97,766


Peter Jordanov Ignatov
Gerente General


Verónica Ausay
Contadora General

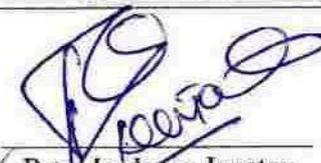
RISEC ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Reconciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones

de los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018	2017
	USD	USN
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	166,403	62,913
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Incrementos por gasto de depreciación y amortización	15,193	23,966
Incrementos por gastos por deterioro (menos) por créditos (pro) reconocidos		
Incrementos de los resultados del periodo	(66,912)	87,829
Incrementos por gastos en provisiones	83,397	(2,445)
Incrementos por gasto por impuesto a la renta	(42,739)	(26,356)
Incrementos por gasto por participación trabajadores	(24,960)	(9,437)
Incrementos por ajustes por partidas distintas al efectivo	(77,862)	(56,268)
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(410,502)	666
Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(55,985)	8,081
Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(4,318)	4,975
Incremento) disminución en inventarios	(420,665)	11,105
Incremento) disminución en otros activos	3,405	
Incremento) (disminución) en cuentas por pagar comerciales	740,389	(22,088)
Incremento) (disminución) en otras cuentas por pagar	979	(237)
Incremento) (disminución) en beneficios empleados	17,473	7,416
Incremento) (disminución) en anticipos de clientes		(176)
Incremento) (disminución) en otros pasivos	32,316	(8,061)
Efectivo neto proveniente y (usado) de actividades de operación	(44,387)	81,881


Peter Jordanov Ignatov
Gerente General


Veronica Ausay
Contadora General

SECCIÓN t. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 14 de agosto del 2008, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de septiembre de 2008, bajo el nombre de AGRJSEC ECUADOR S.A., es poseída en el 90% por Zenith Crop Sciences Bulgaria Ltd. y en el 10% por Ignatov Peter Jordanov, La Compañía se encuentra domiciliada en la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, Avenida República E7-03 y Avenida Eloy Alfaro.

Con fecha 7 de junio de 2013 mediante escritura pública, la Compañía decidió aumentar el capital social suscrito en la suma de USD 20,000, y el 10 de diciembre del 2015 aumentó el capital social suscrito en USO 11,457, con el cual el nuevo capital llega a USD 132,257. El plazo de duración de la Compañía es de 100 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

El objeto social de la Compañía es la comercialización, importación, exportación y distribución de todo tipo de bienes muebles e insumos relacionados con la industria, agricultura y ganadería. Especialmente agroquímicos, pesticidas, plaguicidas, fertilizantes, semillas, flores, hortalizas y otro tipo de productos agrícolas.

Los principales ingresos que la Compañía obtiene se generan por la venta de agroquímicos a clientes corporativos.

Entorno Económico

La economía ecuatoriana se desenvuelve en un ambiente de reducido crecimiento y una inflación cercana a cero. Los precios del crudo no han mostrado la recuperación esperada y los niveles de empleo adecuado se han deteriorado. Ecuador cumple en 2018, diez años consecutivos con déficits fiscales. El déficit para el 2018 del 4% del PIB, ha debido ser enfrentado con emisiones de deuda en los mercados internacionales con altísimas tasas que no se compadecen con la capacidad de servicio de la deuda en el futuro, con la reducción del subsidio a las gasolinas y con reducciones en la nómina del sector público. Urge una reestructuración de la deuda pública externa que alcanza una relación de más del 45% del PIB.

Es indispensable un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional. Para lograrlo los analistas estiman que Ecuador deberá reducir de manera más decidida la nómina del sector público, focalizar aún más los subsidios y probablemente acudir a reformas tributarias importantes. Este objetivo debe ser conseguido, evitando la recesión, aunque el crecimiento porcentual del PIB se estima en apenas 0.7% para el ejercicio 2019.

Desde el primer trimestre del 2018 se acentuaron las amenazas del gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica hacia China sobre la implementación de medidas restrictivas hacia productos de origen chino debido a la utilización de prácticas desleales de comercio y de aprovechamiento irregular de propiedad intelectual. A parte del efecto que sintieron los dos involucrados directos en este conflicto comercial, siendo estos las dos mayores economías del mundo, evidentemente hubo efectos colaterales a las economías más pequeñas.

Otro hecho importante a nivel internacional de la región de Sudamérica fue el inicio de la ola migratoria de ciudadanos de Venezuela, que generó tensiones en los puntos fronterizos de entrada y salida y la declaratoria de emergencia en varias provincias de Ecuador. Si bien este evento no tuvo un efecto directo sobre la actividad de comercialización de productos fitosanitarios, generó ciertos desbalances económicos en el estado y probablemente desvió fondos que podrían haber sido utilizados en el fomento de la agricultura.

Dentro de Ecuador, el inicio de año fue de espera con la mayoría de las actividades empresariales en stand by, debido a la realización de una consulta popular. Una vez "ganada" dicha consulta popular, pues en las siete preguntas se obtuvo un "sí" mayoritario, empezó un proceso de cesación de autoridades de diferentes instituciones públicas, hechos que contribuyeron a generar un ambiente insano para la inversión y el desarrollo de las actividades empresariales.

El precio del petróleo, que es el producto de exportación de mayor importancia para Ecuador, mostró una tendencia creciente, empezando con USO 57,16 / barril, el 2 de enero de 2018 y llegando a USO 75,60 / barril, el 2 de octubre de 2018. A partir de esta última fecha inició un brusco descenso, llegando a USD 46,16 / barril para el 31 de diciembre de 2018.

El frente económico del gobierno debió enfrentar problemas internos, siendo el principal, según varios analistas, el del tamaño exagerado del Estado y se tomaron medidas de ajuste, como el aumento en el precio de las gasolinas, extra y super. Con las turbulencias en lo político y en lo económico, los indicadores económicos y los socio-económicos no tardaron en mostrar su comportamiento negativo. El indicador Riesgo País para Ecuador a lo largo del 2018, creció desde 459 puntos, para el 1 de enero, hasta casi el doble - 826, para el 31 de diciembre.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la Avenida República E7-03 y Avenida Eloy Alfaro, Edificio María Victoria, piso I, oficina 107, Quilón - Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USO). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía, Agrisec Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español, conforme a la insuucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 28 de febrero de 2019.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2018. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, con la excepción de las cuentas por cobrar por contratos de arrendamiento que se registran a su valor razonable, e inventarios que se registran al costo o valor neto de realización, el más bajo.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.17.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite a su juicio el proceso de aplicar las normas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NTC 1, Presentación de Estados Financieros. La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

El ingreso comprende principalmente la venta de agroquímicos. Otros ingresos se obtienen por comisiones generadas por referenciar clientes a su relacionada. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. La Compañía ha llegado a la conclusión de que es el principal en sus acuerdos de ingresos, porque generalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Venta de Agroquímicos

Los ingresos por venta de equipos se reconocen en el momento en que el control del inventario se transfiere al cliente, generalmente al momento de la entrega.

La Compañía considera si hay otras promesas en el contrato que son obligaciones de desempeño separadas a las que se debe asignar una parte del precio de la transacción (por ejemplo, garantías, puntos de fidelidad del cliente). Al determinar el precio de transacción para la venta de equipos, la Compañía considera los efectos de cualquier contraprestación variable, la existencia de componentes financieros significativos, la contraprestación no monetaria y la conuuprestación a pagar al cliente (si corresponde).

i) Contraprestación variable

Si la contraprestación en un contrato incluye una cantidad variable, la Compañía estima la cantidad de contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. La contraprestación variable se estima al inicio del contrato y se restringe hasta que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos en el monto de los ingresos acumulados reconocidos cuando la incertidumbre asociada con la contraprestación variable se resuelva posteriormente. Los contratos de venta de agroquímicos otorgan a los clientes un derecho de devolución y algunos contratos incluyen beneficios por volumen. Los derechos de devolución y los beneficios por volumen dan lugar a una consideración variable.

Derechos de devolución por caducidad

Las regulaciones en Ecuador proporcionan a los distribuidores, el derecho a devolver el inventario no vendido, considerando su caducidad. Sin embargo, las regulaciones adicionalmente establecen que el distribuidor debiera notificar a la Compañía tres meses antes de que un stock de existencias en poder del distribuidor vaya a caducar, lo cual no ha ocurrido hasta hoy. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar los bienes que se devolverán porque este método predice mejor la cantidad de la contraprestación variable a la que tendrá derecho la Compañía. Para los bienes que se espera que se devuelvan, en lugar de los ingresos, la Compañía reconoce un pasivo por reembolso. Un derecho de devolución del activo (y el correspondiente ajuste al costo de ventas) también se reconoce por el derecho a recuperar productos de un cliente.

Descuentos por volumen

Ocasionalmente, la Compañía establece condiciones de rebajas de precio, bonificaciones en especie o servicios, o, gratificaciones en volumen, en forma retrospectiva a sus clientes en parte de los productos comprados por sobre un umbral determinado. Los reembolsos se tangibilizan por gastos publicitarios pagados por la Compañía en beneficio de esos clientes, o incluso por descuentos. Para estimar la consideración variable para los reembolsos futuros esperados, la Compañía aplica el método de monto más probable, el cual predice la cantidad de consideración variable. La Compañía reconoce un pasivo de reembolso para los beneficios futuros esperados.

Saldos del contrato en el balance general

Activos del contrato

Un activo contractual es el derecho a consideración a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía se desempeña mediante la transferencia de bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de la fecha de vencimiento del pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación obtenida que es condicional. La Compañía no mantiene Activos del Contrato.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una cantidad de contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago de la contraprestación). Consulte las políticas contables de los activos financieros en la sección de Instrumentos financieros - reconocimiento inicial y medición posterior (Ver Nota 2.10).

Obligaciones o cuentas por pagar del contrato

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido la consideración (o se debe una cantidad de la contraprestación) del cliente. Si un cliente paga la contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o el pago se realiza (lo que ocurra primero). Los pasivos del contrato se reconocen como ingresos cuando la Compañía se desempeña conforme al contrato.

Activos y pasivos derivados de derechos de retorno.

Derecho de devolución de activos.

El derecho de devolución del activo representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al valor en libros anterior del inventario, menos los costos esperados para recuperar los bienes, incluidas las posibles disminuciones en el valor de los bienes devueltos. La Compañía actualiza la medición del activo registrado para cualquier revisión a su nivel esperado de rendimientos, así como también cualquier disminución adicional en el valor de los productos devueltos.

Pasivos de reembolso

Una obligación de reembolso es la obligación de reembolsar parte o la totalidad de la contraprestación recibida (o por cobrar) del cliente y se mide por la cantidad que la Compañía espera finalmente que deberá devolver al cliente. La Compañía actualiza sus estimaciones de pasivos de reembolso (y el cambio correspondiente en el precio de la transacción) al final de cada período de reporte.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden intereses generados de la póliza que mantiene la Compañía a corto plazo en Instituciones Financieras. Los gastos financieros comprenden los intereses implícitos por pasivos financieros, y por los beneficios definidos a empleados. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, fondos bancarios, depósitos a la vista, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. Además, la Compañía analiza el costo de los inventarios frente a los precios de mercado, para evitar sobrestimaciones, y en el caso de existir se ajusta directamente a resultados de ejercicio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.8 MUEBLES, MAQUINARIA, EQUIPO Y VEHÍCULOS

Las partidas de muebles, vehículos, maquinaria y equipo se uiden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, sólo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Compañía y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Vehículos	5 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	3 años
Maquinaria y Equipo	10 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de muebles, vehículos, maquinaria y equipo son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre los muebles, vehículos, maquinaria y equipo mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, a la fecha del estado financiero.

La depreciación es incluida en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.9 ACTIVOS INTANGIBLES

El Software se presenta al costo atribuido. Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 3 años.

2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital de otra entidad.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, y consecuentemente se miden sea al costo amortizado, el valor razonable a través de otro resultado integral (ORI) y al valor razonable a través de resultados. La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para su gestión. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico, la Compañía inicialmente mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra a su valor razonable a través de ganancia o pérdida, costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico se miden al precio de transacción determinado según la IFRS 15.

Para que un activo financiero se clasifique y se mida al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, debe generar flujos de efectivo que sean "pagos de principal e intereses (PPI)" sobre el monto pendiente de pago. Esta evaluación se conoce como la prueba PPJ y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recopilación de flujos de efectivo contractuales, la venta de activos financieros o ambos.

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

Medición posterior de activos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- 1 Activos financieros al valor razonable contra los resultados
- 2 Activos financieros al valor razonable contra otros resultados Integrales con reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda)
- 3 Activos financieros designados a valor razonable a través de ORJ sin reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas en la baja (instrumentos de patrimonio)
- 4 Activos financieros al costo amortizado

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo (TIE) y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen inversiones temporales, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener el flujo de efectivo contractual y la venta; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos por intereses, la revaluación del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados y se computan de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORJ. En caso de baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se recicla a resultados.

La Compañía no mantiene instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio según la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son grabado en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o los activos financieros obligatorios que deben medirse al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos del principal e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados al valor razonable a través de la utilidad o pérdida en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios netos en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Desreconocimiento o baja de las cuentas

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Compañía) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado, o,
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demoras materiales a un tercero en virtud de un acuerdo de "transferencia", y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de transferencia, evalúa si, y en que medida, ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continua. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al menor del importe en libros original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía podría tener que reembolsar.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que son integrales a los términos contractuales.

Las PCE se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las cuales no se ha registrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las PCE se proporcionan para pérdidas crediticias que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una PCE de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una reserva para pérdidas por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las PCE. Por lo tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en las PCE de por vida en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de 30 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición.

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y de otro tipo, y préstamos, incluidos sobregiros bancarios, e Instrumentos financieros derivados.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura, según lo define la NH.F 9. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Las ganancias o pérdidas en los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados,

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de la NIIF 9. La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, los préstamos con intereses y las cuentas por pagar se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE). Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización del método de la tasa de interés efectiva (TIE).

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que forman parte integral del tasa de interés efectiva (TIE). La amortización del tasa de interés efectiva (TIE) se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho intercambio o modificación se trata como la baja en el registro del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación financiera si actualmente existe un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Z.N BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa (20 años de manera proporcional). La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años completos de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en la obtención de los rendimientos promedio de los bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.12 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Cuando hay un elevado número de obligaciones similares, el monto estimado de recursos para cancelar las obligaciones es determinado considerando la clase de la obligación en su totalidad. Una provisión es reconocida aún si la estimación de los flujos de pago con respecto a alguno de los Items individuales incluidos en la clase pueda ser nueva.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocida como un gasto financiero.

2.13 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 28% de las utilidades gravables del año 2018. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las Compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado y de Impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas, se muestran al valor recuperable, y constituyen la partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas que no son recuperables, impuestos y contribuciones municipales y de otras entidades de control se registran en las pérdidas y ganancias.

2.14 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las Compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Reserva Facultativa.- Con fecha 28 de diciembre de 2016, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de AGRISEC ECUADOR S.A., aprueba por unanimidad que se realice y efectivice la asignación de la cuenta de Reserva Facultativa por un monto de USD 94.949,38, mediante la asignación de una parte del pasivo que AGRISEC ECUADOR mantiene con el accionista ZENJTH CORP.

2.15 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Provisiones

Las provisiones pueden distinguirse de otros pasivos, porque hay incertidumbre sobre el momento o la cantidad requerida para cancelar la obligación. El reconocimiento y valoración de las provisiones requiere que la Compañía realice estimaciones significativas con respecto a la probabilidad (si el evento es más probable que ocurra a que no ocurra) de que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación, y además a la hipótesis de si puede hacerse una estimación fiable de la cuantía de la obligación.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales de flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor de costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a actualizaciones tecnológicas, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar, e inclusive a las normas del Organismo Regulador del Sistema Financiero Ecuatoriano.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

2.16 CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Estándares nuevos emitidos e interpretaciones

La Compañía aplicó la NIIF 15 y la NIF 9 por primera vez. La naturaleza y el efecto de los cambios como resultado de la adopción de estas nuevas normas contables se describen a continuación.

NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes

La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción y a la NIC 18 Ingresos, así como a las Interpretaciones que se les relacionan y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con sus clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Además, el estándar requiere ciertas revelaciones.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método de adopción retroactivo modificado con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Bajo este método, la norma se puede aplicar a todos los contratos en la fecha de la aplicación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado. En esta fecha la Compañía eligió aplicar el estándar a todos los contratos a partir del 1 de enero de 2018.

El efecto acumulativo de la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias retenidas. Por lo tanto, la información comparativa no se actualizó y continúa informándose según la NIC 11, la NIC 18 y las interpretaciones relacionadas.

El impacto de la adopción de NIIF 15 se muestra a continuación en cada uno de los estados financieros, al 31 de diciembre de 2018. No existe un impacto significativo en Otro Resultado Integral (ORI) ni tampoco en los flujos de efectivo de la Compañía. La primera columna muestra los saldos con la aplicación de la NIIF 15 y la segunda muestra las cifras si la NIIF 15 no hubiese sido aplicada.

Impacto en el estado de resultados interal:

	Ref.	Saldo con NIF 15	Saldo antes de aplicación de NIF 15	Incremento o decremento
Ingresos de contratos con clientes				
Ingresos	a)	1,652,905	1,662,878	(9,973)
Costo de ventas	a)	(1,227,552)	(1,230,003)	2,451
Utilidad Bruta	a)	425,353	432,875	(7,522)
Utilidad Operacional	a) Utilidad	6,839	14,362	(7,522)
antes de impuestos	a) Utilidad	141,442	148,965	(7,522)
del ejercicio	a)	98,704	106,226	(7,522)

Impacto en el estado de posición financiera

	Ref.	Saldo con NIF 15	Saldo antes de aplicación de NIF 15	Incremento o decremento
Efectivo		53,379	53,379	
Inventarios		866,731	866,731	
Derechos de devolución de activos	a)	5,582		5,582
Cuentas por cobrar comerciales		825,364	825,364	
Otros activos corrientes		99,084	99,084	
Activos no corrientes		64,425	64,425	
Total Activos	a)	1,927,064	1,908,982	5,582
Cuentas por pagar comerciales		960,668	960,668	
Obligaciones de reembolso	a)	15,647		15,647
Provisiones		8	8	
Otros pasivos corrientes		106,421	106,421	
Pasivos no corrientes		637,975	637,975	
Total Pasivos	a)	1,720,719	1,705,072	15,647
Utilidades retenidas ejercicios anteriores		(25,991)	(23,448)	(2,543)
Resultados del ejercicio	a)	98,704	106,226	(7,522)
Otras cuentas patrimoniales		133,632	133,632	
Total Pasivo y Patrimonio	a)	1,927,064	1,921,482	5,582

Ajustes

a) Venta de agroquímicos con consideración variable.

Algunos contratos para la venta de equipos otorgan a los clientes un derecho de devolución y en ciertos casos limitados, bonificaciones en publicidad por volumen. Antes de adoptar la NIF 15, la Compañía reconoció los ingresos por la venta de bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de devoluciones y descuentos por volumen. Si los ingresos no se podían medir de manera confiable, la Compañía difería el reconocimiento de los ingresos hasta que se resolviera la incertidumbre. Bajo la NIF 15, los derechos de devolución y las devoluciones por volumen dan lugar a una consideración variable.

Derechos de devolución.

Cuando un contrato otorga a un cliente el derecho a devolver los bienes dentro de un período específico, la Compañía estimó previamente los rendimientos esperados utilizando un método de monto promedio ponderado por probabilidad similar al método del valor esperado según la NIIF 15. El valor en libros de los bienes que se espera devolver se incluye en la cuenta de activos por derechos de devolución.

Según la NIIF 15, la contraprestación recibida del cliente es variable porque el contrato le permite al cliente devolver los productos. La Compañía utilizó el método del valor esperado para estimar los bienes que no se devolverán. Para los bienes que se espera que se devuelvan, la Compañía presentó un pasivo de reembolso y un activo por el derecho a recuperar productos de un cliente por separado en el estado de situación financiera. Tras la adopción de la NIIF 15, la Compañía registro USD 5.307 como pasivos de reembolso y activos con derecho a devolución por USD 3.131 al 1 de enero de 2018. Como resultado de estos ajustes, las ganancias retenidas al 1 de enero de 2018 disminuyeron en USD 2.176.

Bonificaciones publicitarias por volumen

Bajo la NIIF 15, las bonificaciones por volumen retrospectivas dan lugar a una consideración variable. Para estimar la contraprestación variable a la que tendrá derecho, la Compañía aplicó el "método de monto más probable" para los contratos con un solo umbral de volumen y el "método de valor esperado" para los contratos con más de un umbral de volumen. Tras la adopción de la NIIF 15, la Compañía reconoció pasivos de reembolso de USO 367 para las devoluciones futuras esperadas al 1 de enero de 2018 y redujo las ganancias retenidas por ese mismo monto al 1 de enero de 2018.

NIIF 9 Instrumentos financieros

NIIF 9 reemplazo a la NIC 39 de Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, para estados financieros que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, cubriendo en conjunto tres aspectos relativos a los instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas.

La Compañía aplico la norma prospectivamente, con una aplicación inicial al 1 de enero de 2018. La Compañía no reestableció la información comparativa la cual fue reportada de acuerdo con la NIC 39. Las diferencias provenientes de la adopción de NIIF 9 han sido reconocidas directamente en las utilidades retenidas y en otros componentes del patrimonio.

El efecto de la adopción de NITF9 fue como sigue:

(a) Clasificación y medición

Bajo la NIIF 9, los instrumentos financieros de deuda se miden posterior al reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable a través de Otro Resultado Integral ORI. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos; y si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan "únicamente pagos de principal e intereses" sobre el monto del principal pendiente.

La evaluación del modelo de negocios se realizó a partir de la fecha de la aplicación inicial, el 1 de enero de 2018. La evaluación de si los flujos de efectivo contractuales en los instrumentos de deuda corresponden solo a capital e interés fue efectuada en base a los hechos y circunstancias al momento del reconocimiento inicial de los activos.

Los requisitos de clasificación y medición de NIIF 9 no tienen un impacto significativo. La Compañía continua midiendo al valor razonable los activos que antes se medían al valor razonable bajo NIC 39. Los siguientes son los cambios en la clasificación de los activos financieros:

- Las cuentas por cobrar comerciales y otros activos financieros no corrientes clasificados como Préstamos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales y dar lugar a flujos de efectivo que representan únicamente pagos del principal e interés. Estos se clasifican y miden como instrumentos de deuda a costo amortizado a partir del 1 de enero de 2018.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados. No hay cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

En resumen, tras la adopción de la NIIF 9, la Compañía tuvo las siguientes reclasificaciones requeridas o elegidas al 1 de enero de 2018.

	Saldo	Categoría de medición de la NIIF 9	
		Valor razonable con cambios en resultados	Valor Razonable con cambios al ORI
Clasificaciones establecidas en NIC 39			
<i>Activos financieros mant. al vencimiento</i>	50,000		50,000
<i>Prestamos y cuentas por cobrar</i>	402,299		402,299
<i>Cuentas a pagar comerciales y otras</i>	769,126		769,126
<i>Cuentas por pagar diversas/relacionadas</i>	174,146		174,146

b) Deterioro

La adopción de la NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la contabilidad para las pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de la NIC 39 por un enfoque de pérdida crediticia esperada (PCE) prospectiva. La NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por PCE, para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados y para los activos de contratos con clientes.

Tras la adopción de la NIIF 9, la Compañía reconoció un deterioro adicional en las cuentas por cobrar comerciales de US\$ 20,230, lo que resultó en una disminución en las ganancias del ejercicio por mismo valor al 31 de diciembre de 2018. La Compañía determinó que existió un impacto de USD 688 en la medición del saldo de la provisión de pérdida esperada al 1 de enero de 2018, el cual fue registrado contra los resultados acumulados.

A continuación se detalla la conciliación de las provisiones por deterioro de valor al final de acuerdo con la NIC 39, con las asignaciones de pérdida de apertura determinadas de acuerdo con la NIIF 9.

Saldo inicial de la provisión por deterioro bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2018	96,410
Remediación de la provisión por deterioro	(78,564)
Registro de la provisión de pérdidas esperadas al 1 de enero de 2018	688
Provisión esperadas correspondiente al ejercicio 2018	13,608
Saldo final de la provisión (1)	32,142

(1) Incluye un saldo de USD 17846 por deterioro de cuentas

Varias otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2018, pero no tienen un impacto en los estados financieros. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Interpretación IFRIC 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideraciones anticipadas

La interpretación aclara que, en la determinación de la tasa de cambio spot para el uso en el reconocimiento inicial de los activos relacionados, gastos o ingresos (o parte de ellos) en el des reconocimiento de un activo o pasivo no monetario relativo a la consideración anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en la cual la entidad inicialmente reconoce el activo o pasivo no monetario derivado de la consideración anticipada. Si hay múltiples pagos o recuperaciones anticipadas, entonces la entidad debe determinar la fecha de la transacción en cada pago o recibió de la cooperación anticipada. Esta interpretación no tiene efecto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 40. Transferencias de propiedad de inversión

Se clarifica cuando una entidad debe transferir propiedad, incluyendo propiedad bajo construcción o desarrollo, desde o hacia propiedad de inversión. La modificación establece que un cambio en el uso ocurre cuando la propiedad cumple o cesa de cumplir, la definición de una propiedad de inversión y existe evidencia de un cambio en el uso. El mero cambio en las intenciones de la Gerencia para el uso de la propiedad de inversión no provee evidencia del cambio en el uso. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones

Las modificaciones tratan tres áreas principales: los efectos de las condiciones de adjudicación en las mediciones de una transacción en efectivo basadas en acciones; la clasificación de un pago basado en acciones con características de liquidación neta por obligaciones de impuestos retenidos; y, contabilización cuando una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones cambia su clasificación desde liquidable en efectivo o liquidable en patrimonio. En la adopción, las entidades son requeridas de aplicar las modificaciones sin restablecer los periodos previos, pero la aplicación retrospectiva es permitida si se eligen las tres condiciones y otros criterios se cumplen. No hay impacto de este asunto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 4. Aplicación de la NIIF 4 con la NIIF 9 Exención temporal de la NIIF 9 46 Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro

Emitida en septiembre de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones, que permiten a las aseguradoras que cumplan criterios específicos la utilización de una exención temporal de la NIIF 9 para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Esta norma no es de aplicación para la Compañía.

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios conjuntos • Clarificación de si la medición de las inversiones al valor razonable con cambios en resultados es una opción inversión por inversión.

Clarifica que una entidad que es una organización de capital de riesgo, o otra entidad calificable, puede elegir en el reconocimiento inicial, aplicar una base de inversión por inversión para medir sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en los resultados. Si una entidad, que no es en si misma una entidad de inversión, tiene intereses en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, entonces puede, cuando aplique el método patrimonial, elegir retener la medición del valor razonable aplicado por la entidad asociada o negocio conjunto. Esta elección es efectuada por separado para cada entidad de inversión separada o negocio conjunto, máximo hasta la fecha en que: a) la inversión en la entidad asociada o negocio conjunto es inicialmente reconocida, b) la asociada o negocio conjunto se convierte en una entidad de inversión, y e) la entidad de inversión asociada o conjunta primero se vuelve una matriz, Las modificaciones no afectan a la Compañía.

Modificaciones a la NUF 1 Adopción de las NIIF por vez primera • Eliminación de las exenciones de corto plazo para los primeros adoptantes

Las excepciones de corto plazo de los párrafos E3–E7 de NUF 1 fueron eliminados porque ya sirvieron su propósito planeado. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.17 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

Las siguientes normas, enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes también han sido publicados, pero aún no están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018, sea que no son de aplicabilidad por parte de la Compañía y/o su efecto sobre los estados financieros de la Compañía, de existir, no se considera significativo:

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Arreglo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos e incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma legal de un arrendamiento.

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

Resumen de los cambios

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y tiene como objetivo que casi todos los arrendamientos se reconozcan en el balance, ya que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: a) los arrendamientos de activos de bajo valor (computadoras personales) y, b) los arrendamientos a corto plazo (12 meses o menos). Bajo el nuevo estándar, en la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por derecho de uso). Se les exigirá a los arrendatarios que reconozcan por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso. A los arrendatarios también se les exigirá que vuelvan a calcular la responsabilidad del arrendamiento ante la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a la NIIF 16 no varía sustancialmente de la contabilidad de hoy según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en esa NIC y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

Impacto

A la fecha de informe, aunque una evaluación preliminar no considera el impacto significativo, la Compañía se encuentra en la evaluación del impacto monetario en los estados financieros.

Fecha de adopción

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

Las siguientes normas, enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes también han sido publicados, pero aún no están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018, sea que no son de aplicabilidad por parte de la Compañía y/o su efecto sobre los estados financieros de la Compañía, de existir, no se consideran de impacto significativo:

NIIF 17 Contratos de seguro

La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de este tipo. Esos requerimientos están diseñados para lograr la mera de una contabilidad consistente, basada en principios, para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 Contratos de seguro con vigencia desde el 1 enero 2021.

Esta norma no es de aplicación para la Compañía.

Modificaciones a la NIC 28. Intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Enmiendan los requerimientos existentes para aclarar que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a los intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos que hacen parte de la inversión neta de la entidad en esas entidades donde se invierte. Escas modificaciones tendrán efecto desde el 1 de enero de 2019.

La Compañía no posee intereses en asociadas y negocios conjuntos por lo que esta norma no es de su aplicación.

Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28. Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Pretende aclarar el tratamiento de la venta o contribución de activos de un inversionista a su asociada o negocio conjunto, tal y como sigue: a) requiere el reconocimiento pleno, en los estados financieros del inversionista, de las ganancias y pérdidas que surjan en la venta o contribución de activos que constituyan un negocio (tal y como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios); y, b) requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas cuando los activos no constituyen un negocio, como cuando la ganancia o pérdida es reconocida solo en la extensión de los intereses de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Esos requerimientos aplican independiente de la forma legal de la transacción, por ejemplo, si la venta o contribución de los activos ocurre mediante que el inversionista transfiera activos en una subsidiaria que tiene los activos (resultando en pérdida de control de la subsidiaria), o por la venta directa de los activos mismos.

Fecha efectiva aplazada indefinidamente hasta que haya sido concluido el proyecto de investigación sobre el método del patrimonio. La aplicación temprana de las enmiendas continúa siendo permitida.

Modificaciones a la NIIF 9. Condiciones de prepago con compensación negativa

La modificación clarifica condiciones para la valoración de activos financieros al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales. Debe ser aplicadas retrospectivamente desde el 1 de enero de 2019, con aplicación temprana permitida. No se prevén afectaciones para la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones al plan

Las modificaciones a NIC 19 establecen el tratamiento contable de modificaciones, reducciones y liquidaciones ocurridas en el periodo. Cuando esto ocurre la entidad debe: a) determinar el costo de servicio corriente por el restante periodo luego de que plan se modifico, se redujo o se liquidó usando las suposiciones actuariales usadas para remedir el pasivo o activo por beneficios definidos reflejando los beneficios ofrecidos en el plan; y b) determinar el interés neto del resto del periodo luego de la modificación, reducción o liquidación del plan usando el pasivo (o activo) neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan luego de este evento y la tasa de descuento usada para remedir el pasivo o activo por beneficio definido.

Las correcciones también clarifican que si una entidad primero determina un costo de servicio pasado o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto en el techo del activo. Esta cantidad se reconoce en resultados. Una entidad determina el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

La modificación se aplica a las enmiendas, reducciones o liquidaciones del plan que se produzcan en o después del comienzo del primer período de informe anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones se aplicarán solo a cualquier modificación, reducción o liquidación del plan en el futuro.

Ciclo de mejoras anuales 2015-2017 (Emitidas en Diciembre de 2017)

Estas mejoras incluyen:

IFRS 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la nueva medición de los intereses previamente mantenidos en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones se aplicarán en futuras combinaciones de negocios, si existieren en la Compañía.

NIIF II Acuerdos conjuntos

Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto de ella, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses mantenidos anteriormente En esa operación conjunta no se vuelven a medir.

Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período de repone anual que comienza en o después del .1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Estas modificaciones actualmente no son aplicables al Grupo, pero pueden aplicarse a transacciones futuras.

NIC 12 Impuestos a las ganancias

Las enmiendas aclaran que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a la rema de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica esas modificaciones para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros consolidados.

NJC 23 Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente hecho para desarrollar un activo que califica cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta previstos.

Una entidad aplica esas enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del período de presentación de reporte anual en el cual la entidad aplica esas enmiendas por primera vez. Una entidad aplica esas modificaciones para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros.

Interpretación 23 de CINIIF Incertidumbre sobre tratamientos de los impuestos a los ingresos

La Interpretación estará vigente desde el 1 de enero de 2019, aborda la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no usadas, créditos tributarios no usados y tarifas tributarias, cuando haya incertidumbre acerca del tratamiento del impuesto a los ingresos según la NIC 12. Específicamente considera: a) si los tratamientos tributarios deben ser considerados colectivamente; b) los supuestos de los exámenes que realizan las autoridades tributarias; e) la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no usadas, créditos tributarios no usados y tarifas tributarias; d) el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja chica y bancos:

	Nota	2018 USO	2017 USD
Efectivos en caja bancos:			
Caja chica		250	650
Efectivo en Bancos (1)		53,129	97,116
Total Efectivo y equivalentes		53,379	97,766

(1) Corresponde a la cuenta corriente No. 8017423004 mantenida en el Banco General Rumiñahui.

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	Nota	2018 USO	2017 REESTABLECIDO USD
Activos financieros al Costo Amortizado			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	3.3	825,364	404,575
Otros Activos financieros / Inversiones temporales	3.4	50,000	50,000
Total activos financieros		875,364	454,575
Pasivos financieros			
Acreedores comerciales	3.9	6,461	6,052
Proveedores Relacionados y otros	3.14	1,522,306	915,408
Total pasivos financieros		1,528,767	921,460

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.15.

3.3 COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras se muestra a continuación:

	Nota	2018 USO	2017 Restablecido USO
Cuentas por Cobrar Corrientes			
Cientes Corporativos		765,687	436,391
Cheques Posfechados		53,466	53,468
Cientes Relacionados	3.14	26,610	2,221
Otras cuentas por Cobrar		11,743	8,905
Menos provisión cuentas incobrables		(32,142)	(96,410)
Cuentas por cobrar corrientes, netas		825,364	404,575

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía.

Se realiza un análisis de deterioro en cada fecha de reporte utilizando una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas. Las tasas de provisión se basan en los días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes con patrones de pérdida similares. El cálculo refleja el resultado de probabilidad ponderada, el valor temporal del dinero y la información razonable y sustentable que está disponible en la fecha del informe sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. En promedio el deterioro esperado es de 1.97% de la cartera recuperable.

Las cuentas por cobrar comerciales se dan de baja en una cuenta de ajuste por pérdidas incurridas, si no existen posibilidades de recuperación. Esta cuenta de ajuste, conjuntamente con la provisión de pérdidas esperadas componen el saldo de la provisión de cuentas incobrables.

La matriz de provisión es la siguiente:

	Tasa de pérdida esperada	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Pérdida incurrida	Pérdida crediticia esperada
Cuentas por cobrar comercialP.i.				
Corrientes	1.90%	619,638		11,755
Vencidas hasta 90 días	1.97%	83,730		1,653
Vencidas de 90 a 180 días	1.97%	2,961	375	51
Vencidas de 180 a 360 días	2.00%	32,071	2,375	594
Vencidas mas de 360 días	2.00%	27,286	15,096	244
Total cuentas por cobrar comerciales		765,687	17,846	14,296

Las cuentas por cobrar a relacionadas y otras no tienen deterioro esperado.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales que incluye también a las pérdidas esperadas, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Detalle	2018	2017
	USO	USO
Saldo al inicio del año	96,410	8,581
Adiciones y reversos neto,	(78,564)	87,829
Provisión perdidas esperadas	14,296	
Saldo al final del año (2)	32,142	96,410

3.4 ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO

Comprende un certificado de depósito por US\$0.000 mantenido desde el 05 de junio de 2017 con fecha de vencimiento 03 de junio de 2019, por renovación efectuada en junio del 2018 a una tasa de interés del 5.25%. Esta inversión se entregó como garantía bancaria al agente aduanero MAERSK LINE, MAERSK ECUADOR la cual garantiza el valor de la mercadería amparada en el Conocimiento de embarque 566611494, extraviado, por un valor de US\$ 49.791, en el caso de que un tercero, diferente al embarcador Zenith (una relacionada), la reclame. Esta garantía será renovada cada año por los próximos 5 años. En el año 2018 se reconocieron en los resultados intereses generados por un monto de US\$2.661 (US\$ 3.422 en 2017).

3.5 ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

El detalle de anticipos se muestra a continuación:

	2018	2017
	USD	USD
Seguros pagados por anticipado	4,830	2,105
Anticipos a Proveedores	1,592	0
Total Anticipo Proveedores	6,422	2,105

3.6 INVENTARIOS

El detalle de inventarios se muestra a continuación:

	2018	2017
	USO	USD
Inventario de Productos	678,049	445,160
Inventario en Consignación	2,236	3,487
Mercadería en tránsito (1)	189,090	61
Menos Provisión Deterioro	(2,644)	(205)
Total Inventarios	866,731	448,504

(1) Comprende las Importaciones en tránsito principalmente del proveedor Agria por US\$ 188.183

Valor neto de realización

La Compañía reconoció un efecto en la medición del VNR únicamente por los productos que no tienen movimiento. La Compañía considera que en la generalidad, los precios de venta estimados superan con suficiente margen al costo.

El movimiento de la provisión en el 2018 se muestra a continuación

	2018	2017
	USO	USO
Saldo al 1 de enero	205	
Más provisiones	2,595	205
Bajas	(156)	205
Saldo al 31 de diciembre	2,644	205

3.7 MUEBLES, MAQUINARIA, EQUIPOS Y VEHICULOS

El detalle sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2018	2017
	USD	USO
Costo		
Muebles y Enseres	4,090	4,004
Maquinaria y Equipo	1,481	1,481
Equipo de Computación		8,948
Vehículos	110,808	110,808
Total Costo	116,378	125,221
Depreciación Acumulada		
Muebles y Enseres	(3,030)	(2,621)
Maquinaria y Equipo	(571)	(423)
Equipo de Computación		(8,538)
Vehículos	(60,598)	(38,437)
Total Depreciación Acumulada	(64,199)	(50,019)
Valor en libros	52,179	75,223

	Costo	Depreciación Acumulada
		USD
Saldo al 31 de Diciembre 2016	135,668	(59,265)
Más Adiciones	23,334	(22,964)
Bajas/Neotas	(33,761)	31,957
Más/menos otros ajustes		253
Saldo al 31 de Diciembre 2017	125,241	(50,019)
Más Adiciones		(23,059)
Bajas/Ventas (1)	(8,864)	8,879
Saldo al 31 de Diciembre 2018	116,378	(64,199)

2008
 Reproduced
 permission

©2007

2008
 Reproduced
 permission

(1) Mediante el acta de accionistas celebrada el 21 de noviembre de 2018 se aprueba la baja de equipos de computo por el valor de USD 8.879

3.8 ACTrVOS INTANGIBLES

Comprende principalmente a la adquisición del Sistema Informático FENIX, el sistema se empezó a utilizar desde enero de 2017 para el manejo comercial, contable de la Compañía, con un Costo de USD 3.039.

El movimiento en los años 2018 y 2017 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2018 USD	Amortización Acumulada 2018 USD	Costo 2017 USD	Amortización Acumulada 2017 USO
Saldo al 1 de enero	3,039		1,988	
Más Adiciones		(2,015)	1,052	(1,002)
Saldo al 31 de Diciembre	3,039	(2,015)	3,039	(1,002)

3.9 COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	Nota	2018 USD	2017 Restablecido USO
Proveedores Locales	3.2	6,461	6,052
Relacionadas	3.14	954,207	74L,262
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		960,668	747,314

3.10 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	2018 USD	2017 USO
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	31,761	15,020
IESS por pagar	3,413	2,874
Impuestos por pagar (2)	68,950	34,731
Otros	2,298	1,124
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	106,421	51,749

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones, otras cuentas por pagar y participación a trabajadores en las utilidades.

(2) Principalmente corresponde al Impuesto Salida de Divisas USD 57.994 en el 2018 (USD 33.669 en el 2017).

El movimiento de los pasivos laborales acumulados se muestra a continuación:

	2018 USD	2017 USO
Saldo al inicio del año	15,020	5,1U7
Provisión cargada a gastos	38,871	26,093
Monto Utilizado	(22,130)	(16,890)
Saldo al final del año	— — 1,761	15,020

3.11 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2018 USO	2017 USO
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	6,801	5,584
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	24,960	9,437
Subtotal beneficios corto plazo	<u>31,761</u>	<u>15,020</u>
Beneficios empleados largo plazo	<u>16,063</u>	<u>13,881</u>
Total corto y largo plazo	<u>47,824</u>	<u>28,902</u>

(1) La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2019.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2018 USD	2017 USD
Sueldos y Salarios	107,686	103,081
Beneficios de Ley	35,084	40,878
15% Trabajadores	24,960	9,437
Otros Beneficios Empleados		869
Subtotal corto Plazo	<u>167,730</u>	<u>154,265</u>
Jubilación Patronal y Desahucio	3,526	3,726
Saldo al final del año	<u>171,256</u>	<u>157,992</u>

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de USD 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de USD 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la Compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no tiene empleados jubilados o activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	USD	USD	USD
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2016	6,875	3,635	10,509
Ajuste saldos iniciales			-
Costo de servicios actuales	1,844	775	2,619
Costo de interés	568	265	833
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experien	147	144	291
Beneficios pagados		(372)	(372)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2017	9,434	4,447	13,881
Costo de servicios actuales	2,385	947	3,332
Costo de interés	779	362	1,141
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	(132)	(581)	(713)
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos financieros	(430)	(233)	(663)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(544)		(544)
Costos de Servicios Pasados			
Beneficios pagados		(372)	(372)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2018	11,492	4,571	16,062

Las utilidades o pérdidas actuariales reconocidas se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año.

Información demográfica

	2018	2017
Numero de trabajadores activos al final del año	7	8
Tiempo de Servicio promedio de los trabajadores activos	5	4
Edad promedio en años:	35.7	35.6
Vida laboral Promedio Remanente	8.95	8.74
Ingreso mensual promedio activos	1,328	1,254
Ingreso nómina + Décimo tercer sueldo y cuarto sueldo	123,505	133,411

Supuestos utilizados (Comparativo)

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento (1)	7.72%	8.26%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tabla rotación (promedio)	8.85%	8.85%
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

(1) La tasa de descuento promedio se establece de acuerdo al párrafo 83 de la NIC 19, donde la metodología aplicada para obtener la tasa de descuento de acuerdo a los lineamientos de la norma, y al criterio técnico de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros comunicado a través del oficio No. SCVS-INIVV-2017-00060421-OC, contempla la obtención de los rendimientos promedio de los bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano (en el 2017 contempla los bonos promedio emitido por el gobierno ecuatoriano y la obtención del promedio de dicha tasa con la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador).

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	956	8.00%	(878)	-8.00%
	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de incremento salarial	(933)	-8.00%	1,012	9.00%
	Cambio de menos 5%	%	Cambio de mas 5%	%
Rotación	513	4%	(492)	-4%

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%		Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	197	4.00%	(181)	-4.00%
	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	
Tasa de incremento salarial	(204)	-4.00%	220	5.00%
	Cambio de menos 5%	%	Cambio de mas 5%	%
Rotación	(203)	-4%	213	5%

Siendo que las tasas de mortalidad y de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

3.12 PROVISIONES

El total de pasivos por provisiones se muestra en el siguiente detalle:

	2018 USD	2017 USD
Provisión Importaciones		120
Provisión Devolución en Ventas		1,384
Otras Provisiones	8	400
Total Provisiones corrientes	8	1,904

El movimiento es el siguiente:

	2018 USD	2017 USD
Saldo al 1 de enero	1,904	
Provisiones		1,904
Baja	(1,896)	
Saldo al 31 de diciembre	8	1,904

3.13 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2018 la Compañía aplica la tarifa del 28% de Impuesto a la Renta (incremento de 3 puntos porcentuales por tener más del 50% de su composición societaria en paraísos fiscales), de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Tendrán el mismo tratamiento de paraíso fiscal, aquellas jurisdicciones cuya tasa efectiva de impuesto sobre la renta o impuestos de naturaleza idéntica o análoga sea inferior a un sesenta por ciento (60%) a la que corresponda en el Ecuador sobre las rentas de la misma naturaleza de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, durante el último periodo fiscal, según corresponda.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2016 al 2018.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 29 de diciembre de 2017 se expide la Ley Orgánica Reactivación Económica, Fortalecimiento Dolarización & Modernización Gestión Financiera, y entra en vigencia en enero de 2018, la cual entre las principales reformas tributarias incluye: la elevación de la tasa anual de impuesto a la renta corporativo del 22 al 25%, y cuando se trate de distribución a socios con domicilio en paraísos fiscales la tarifa es de 28%; la reducción de 10 puntos en la tasa por reinversión de utilidades solo se aplicara en sociedades exportadoras, turismo receptivo y en empresas que produzcan bienes con un componente nacional de mas del 50%, conforme el reglamento lo determine; eliminación del impuesto a las tierras rurales, ya no son deducibles las provisiones para jubilación y desahucio. Los pagos serán deducibles siempre y cuando no provengan de provisiones ya constituidas, independientemente de ser deducibles o no: quienes adquieran a organizaciones de la economía popular y solidaria (incluidos los artesanos parte de) que se encuentren dentro del rango de microempresas, podrán aplicar una deducción de hasta el 10% adicional de tales bienes y servicios; se elimina la devolución de puntos de IVA por pagos con tarjetas de crédito y débito. El reglamento a esta Ley se expide con Decreto Ejecutivo 476 y se publica en registro oficial en agosto de 2018.

El 21 de agosto de 2018 se promulga la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal, (RO 309) y el respectivo reglamento se expidió con decreto ejecutivo No.617 publicado en R.O.392 del 20 de diciembre de 2018. Esta Ley no solamente contiene remisiones tributarias, sino que prevé importantes beneficios. Los principales aspectos son: Beneficios e Incentivos en inversiones productivas y para el sector de la construcción de vivienda social, nuevo cálculo de anticipo de impuesto a la renta, exenciones en pago de dividendos y utilidades (impuesto único), mayor apertura en proyectos para Asociaciones Público Privadas, eliminación de Responsabilidad solidaria de accionistas o socios de Compañías por deudas de la empresa con sector público y trabajadores, eliminación de impuestos y cambios en porcentajes de participación en Minería y Excedentes en Venta de Petróleo, reformas en Contratación Pública, eliminación de requisitos en materia de Movilidad Humana, inclusión de Arbitraje nacional e internacional.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	2018	2017
	USD	USD
Gasto (ingreso) impuesto a la renta	10,590	26,356
Impuesto a la renta corriente	32,149	18,264
Impuesto a la renta diferido		
	42,739	44,621
Total gasto impuesto a la renta		

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de la siguiente forma:

	2018 USD	2017 USD
Resultado del Ejercicio	166,403	62,913
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(24,960)	(9,437)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible (1)	(177,047)	51,950
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(35,605)	105,426
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	(8,901)	26,356
Anticipo Mínimo determinado	10,590	10,544
Gasto impuesto corriente del año	10,590	26,356
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	-30%	25%

(1) El decremento neto de partidas conciliatorias en el año 2018 comprende principalmente por el aumento de ingresos exentos USO 197.587.

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar USD	Cuentas por pagar USD
Saldo al 31 de diciembre de 2016	38,344	
Más		
Impuestos retenidos por terceros	8,682	
Crédito Tributario ISO Anticipo	323	
Impuesto a la Renta Impuesto a la renta causado del año	1,453	
		26,356
Menos		
Compensación del impuesto del año corriente	(26,356)	
Otros ajustes	253	(26,356)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	41,207	
Más		
Impuestos retenidos por terceros	8,682	
Crédito Tributario ISO	323	
Anticipo Impuesto a la Renta	1,453	
Impuesto a la renta causado del año		10,590
Menos		
Compensación del impuesto del año corriente	(1,908)	
Otros ajustes		(1,908)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	41,207	10,682

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2018	2017
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Pérdidas Tributarias	11,222	
Subtotal activos tributarios diferidos	<u>11,222</u>	
Pasivos tributarios diferidos		
Cuentas por Pagar	53,813	10,443
Suhtotal Pasivos tributarios diferidos	<u>53,813</u>	<u>10,443</u>
Impuesto a la renta diferido neto	(42,592)	(10,443)

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo en los resultados de los ejercicios 2018 y 2017:

	2018	2017
	USD	USD
Activos tributarios dñeridos		
Pérdidas Tributarias	11,222	(7,821)
Subtotal Activos tributarios diferidos	<u>11,222</u>	<u>(7,821)</u>
Pasivos tributarios diferidos		
Cuentas por Pagar	43,370	10,443
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	<u>43,370</u>	<u>10,443</u>
Variación anual por impuesto diferido	(32,148)	(10,064)

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados,

Otros Impuestos Corrientes

La Compañía tiene los siguientes Créditos Tributarios:

	2018	2017
	USD	USD
Impuesto a la Renta	23,731	8,340
Impuesto al Valor Agregado	1,455	109
Impuesto a la Salida de Divisas	17,475	14,358
Total Otros Impuestos Corrientes	42,661	22,808

3.14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2018	2017
	USO	USO
Cuentas por cobrar con relacionadas del exterior		
Zenith Crop. Sciences Bulgaria	26,610	2,221
Total Cuentas por cobrar con Relacionadas	26,610	2,221

	2018	2017
	USO	Restablecido USO
Cuentas por pagar con relacionadas del exterior		
Agria S A	1,522,306	708,907
Zeoith Crop. Sciences Bulgaria	0	206,501
Total Cuentas por pagar con Relacionadas	1,522,306	915,408

	Nota	2018	2017
		USO	USO
Compras de inventario			
Agria S A	3.22	1,424,676	673,990
Total compras a relacionadas		1,424,676	673,990

	2018	2017
	USD	USD
Pagos efectuados		
Agria S A	434,302	474,711
Zcnith Crop. Sciences Bulgaria	208,657	65,000
Total pagos a relacionadas	642,959	539,711

	2018	2017
	USD	USD
Ingresos por comisiones		
Agria S A	27,500	127,341
Zenith Crop. Sciences Bulgaria	7,768	19,056
Total ingresos por comisiones	35,268	146,396

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2018	2017
	USD	US\$
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados	33,760	33,760
Beneficios Laborales Largo plazo	873	2,338
Total remuneración Gerencia principal	34,633	36,099

PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no está en la obligación de presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia que determine el cumplimiento del principio de plena competencia, ya que según disposiciones legales vigentes, están obligados los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, en un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a USD 15 millones, así como tampoco por USD 3 millones el anexo de Operaciones con partes relacionadas.

3.15 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a diversos riesgos en relación a los instrumentos financieros. Los activos financieros del Grupo y pasivos por categorías se resumen en la nota 3.2. Los principales tipos de riesgos son los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones corporativas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Si bien la Compañía, no actúa activamente en los mercados de instrumentos especulativos, su negocio tiene un fuerte componente financiero que tiene como factor crítico el necesario manejo del capital de trabajo y con él los plazos de cobro a clientes y pago a proveedores. Así el enfoque y objetivo de la política tiene que ver con el control de la cartera de clientes de corto y mediano plazo y la eventual colocación de excedentes de liquidez en el corto plazo en el mercado financiero, a cuyo respecto el objetivo es minimizar el riesgo escogiendo instituciones prestigiosas del mercado.

Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El mayor expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está principalmente representado por las cuentas por cobrar a los clientes personas naturales.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. La política corporativa consiste en tratar sólo con contrapartes solventes. Al 31 de diciembre de 2018, Banacomerce S representa el 22,3%, Inagro el 12,2% Agrícola Briones Barragán Agribba S.A. el 14,4% del total de cuentas por cobrar, (Armas Ninauri Silva Romelia representa el 12,81%, Sanchez Toapanta Mario German el 9,95%, Impoleta Agropecuaria S.C el 5,67% del total de cuentas por cobrar en el año 2017).

La Compañía se orienta a determinados segmentos de clientes, especialmente a micro empresas tanto sociedades como personas naturales. Durante el año 2018 el porcentaje de exposición a sociedades, sobre el total de cartera ha sido del 67% (en en 2017 la mayor exposición la tenían las personas naturales con el 79%) tal como se muestra a continuación:

	2018		2017	
	USO	%	USD	%
Sociedades	510,944	67%	93,103	21%
Personas naturales	254,743	33%	343,288	79%
Total	765,687	100%	436,391	100%

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora, la información sobre los activos financieros en mora, para lo cual mantiene una provisión por deterioro (Nota 3.3). El resumen de las cuentas en mora es el siguiente:

	2018	2017
	USD	USD
Mora no mayor de 2 meses	32,843	71,195
Entre 3 y 6 meses	53,477	36,563
Entre 6 meses y un año	31,650	89,679
Más de un año	21,979	
Total Cuentas por cobrar en mora	139,948	197,437

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus cuentas de proveedores. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. A este objetivo se añade el mantener una posición de efectivo que se considera razonable.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente	No Corriente
31/12/2018		
Proveedores Locales no relacionados	6,461	
Proveedores Exterior Relacionados	1,146,397	568,099
Total	1,152,858	568,099
31/12/2017		
Proveedores Locales no relacionados	6,052	
Proveedores Exterior Relacionados	800,370	174,146
	806,421	174,146

La Compañía considera que el monto de efectivo disponible USD 53.379, Activos financieros USO 825.364 y la realización de inventario USD 866.731 (USD 97.766 efectivo, Activos financieros USO 401.531 y la realización de los USO 448.504 de inventario en 2017) es suficiente para asegurar el cubrimiento de los pasivos financieros de

corto plazo, además que la mayoría de las obligaciones son con proveedores relacionados, lo que permite posibilidades de mayor financiamiento.

Riesgo de Mercado

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en las inversiones a corto plazo y reconocimiento de sus cuentas a costo amortizado. Las cuentas por pagar a proveedores relacionadas, conllevan un componente de interés implícito en la fijación de precios y se ajustan a su valor razonable en función de las condiciones establecidas en la negociación. Si las tasas de interés bajan en el mercado, los activos son reajustados conforme las condiciones del instrumento. Al contrario si las tasas suben el riesgo de mantener inversiones no rentables en forma de cuentas por cobrar aumenta.

Aunque tan importantes, los potenciales cambios en el resultado del ejercicio y en el patrimonio ante variaciones porcentuales de un punto en la tasa de interés se muestran a continuación:

	Utilidad antes de 15% Trabajadores e Impuestos		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
2018	7,813	(7,747)	4,981	(4,939)
2017	5,142	(5,169)	3,278	(3,295)

Calculado para las cuentas por pagar comerciales interés variable, mediante una proyección simple del ingreso financiero relacionado con la tasa estimada de cada año para cada tipo de instrumento, y para los certificados de inversión a inmediato plazo, mediante un promedio de inversiones relacionado con los intereses anuales obtenidos de este instrumento. Suponemos que el potencial cambio afecta al ejercicio completo. No han existido cambios en la forma de calcular la sensibilidad entre un año y otro.

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

3.16 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2018 y 2017 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprende 132.257 acciones ordinarias de valor nominal de USD1 cada una.

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, Agrisec Ecuador S.A se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (grosos antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

La Legislación ecuatoriana obliga a que de la utilidad disponible, luego de la apropiación de las reservas legales y facultativas se reparta como dividendos por lo menos el 50% de la utilidad, salvo acuerdo unánime de los accionistas.

El capital mínimo de las sociedades anónimas es USD 800. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para Compañías anónimas en Ecuador, especialmente si como esta, no cotizan sus instrumentos de patrimonio o deuda en el mercado de valores. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Utilidades retenidas

Los saldos a la fecha de transición incluyen la reserva facultativa constituida bajo la aprobación de la Junta General de accionistas. El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

		USO
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016		— — (56,898)
Resultados disponibles	(151,848)	
Reserva Facultativa	94,949	
Más: Utilidad del ejercicio 2017		32,970
Mas - Menos: Otros Ajustes		253
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017		(23,676)
Resultados disponibles	(118,625)	
Reserva Facultativa	94,949	
Más: Utilidad del ejercicio 2018		98,704
Mas - Menos: Cambio Políticas Contables (Nota 2.16)		(3,231)
Mas - Menos: Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (1)		1,375
Mas - Menos: Otros Ajustes		916
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018		74,088
Resultados disponibles	(22,236)	
Resultados integrales (1)	1,375	
Reserva facultativa	94,949	

3.17 ARRENDAMIENTOS

Arrendamientos operativos

Oficina

Desde el 28 de junio del 2011 la Compañía mantiene un contrato con Diane Laude y Charlotte Laude por el arriendo de la oficina N°107 del primer piso del Edificio María Victoria, ubicado en la Av. República 700 en la ciudad de Quito, con un canon mensual de USD 400, con una duración de dos años renovables previo acuerdo entre las partes, garantía entregada de USO 800.

El gasto reconocido por arriendo en 2018, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2018 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Contrato	2018		2017	
	Gasto USD	Pagos Futuros USD	Gasto USD	Pagos Futuros USD
Oficina	4,800	2,400	5,368	7,200
Totales	4,800	2,400	5,368	7,200

El periodo considerado para pagos futuros es hasta junio 2019.

3.18 INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

Información desagregada de ingresos

Se presenta la desagregación de los ingresos por contratos con clientes según el momento del reconocimiento del ingreso, durante el ejercicio 2018.

	Venta de bienes	Comisiones	Total
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	1,625,405		1,625,405
Comisiones por ventas, transferidos en un punto en el tiempo		27,500	27,500
Total ingresos de contratos con Clientes	1,625,405	27,500	1,652,905

Saldos de balance general de contratos con Clientes

	R. 2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales	a) 3.2	765,687
Cuentas por cobrar relacionadas		26,610
Activos por derecho de devolución	b)	5,582
Obligaciones por reembolso	c) 3.14	15,647

a) Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y generalmente tienen un plazo de 30 días.

b) Representa el derecho que le asiste a la empresa de recuperar inventarios de los clientes por el monto en que ellos podrían acceder a devoluciones.

c) Las obligaciones por reembolso corresponden al monto estimado de ingresos por reembolsar a los clientes por concepto de potenciales devoluciones o por bonificaciones publicitarias por volumen de compras.

	2018
Activos por derecho de devolución	5,582
Obligaciones de devolución	15,647

Provenientes <i>de</i> derechos de retomo de activos de parte de los Clientes	14,383
Provenientes de bonificaciones publicitarias por volumen	1,264

Obligaciones de desempeño

La información sobre las obligaciones de desempeño de la Compañía se resume a continuación:

Venta de agroquímicos

La obligación de desempeño se cumple con la entrega del inventario.

Comisiones recibidas

La obligación de desempeño se da al momento en que se realizan transacciones entre un cliente y la relacionada impulsadas por la gestión comercial de la empresa.

3.19 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Comprende lo siguiente:

	2018	2017
	USO	USO
Gastos de Administración y Venta		
Sueldos y Beneficios	171,061	157,122
Arriendos	4,800	5,368
Servicios de Terceros	60,832	41,426
Seguros	15,401	18,426
Gastos de Viaje	16,500	12,512
Depreciación y amortización	24,072	23,966
Promoción y Publicidad	8,592	15,120
Mantenimiento	11,273	20,983
Deterioro (1)	90,927	88,391
Impuestos	2,846	5,714
Otros (2)	108,556	105,092
Total Gastos de Administración y Venta	514,862	494,119

(1) Comprende principalmente el deterioro de cartera por USD 81.207.

(2) Comprende principalmente lo siguiente:

	2018	2017
	USO	USD
Honorarios. Comisiones	11,358	19,876
Transporte	17,515	17,419
Gasto IVA	21,523	14,230

3.20 OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

	2018	2017
	USD	USD
Otros ingresos		
Reembolso Seguro por pérdida de contenedor		69,899
Utilidad en venta de Activos Fijos		19,177
Reembolso de gastos		15,558
Otros	17,893	4,764
Reverso de provisión de cuentas por cobrar	78,564	

Total otros ingresos

16,4 19,9

Otros Gastos

Pérdida de Contenedor de Inventarios

109 89,574

19,825

2018
USD

2017
USD

284,253

127,831

3,422

2,661

286,914

131,253

151,170

68,723

1,141

833

152,312

69,557

134,603

61,697

3.22 COMPROMISOS CON TERCEROS

La Compañía mantiene compromisos de pago sin intereses, por compra de inventario con su relacionada del exterior Agría S.A. por USD 1'714.496 al cierre del 2018, mismos que serán cancelados mensualmente a partir de enero de 2019 hasta julio de 2020.

3.23 CORRECCION DE ERRORES

La Compañía en 2017 considero un periodo de 18 meses en su obligación por pagar con la relacionada, cuando el periodo en el contrato con esta relacionada eran 29 meses. Esto implicó un incremento en el monto de descuento financiero reconocido como ingreso en ese ejercicio por USD 2.1812 lo que represento a su vez una disminución correlativa en las cuentas por pagar a esa relacionada. Adicionalmente la Compañía reconoció el efecto de transacciones menores lo cual afecto a las ventas netas, costo de ventas y gastos de la forma y montos descritos en el detalle:

Año 2017	Estados Financieros Reportados US\$	Corrección de errores US\$	Estados Financieros Reestablecidos US\$
Activo			
Comerciales y Otras cuentas por Cobrar	402,299	2,276	404,575
Activos por impuestos corrientes	22,781	27	22,808
Pasivo			
Comerciales y Otras cuentas por Pagar	(769,1262)	21,812	(747,314)

Efecto del ajuste

1,171,415

24,1)5

___1,151,889

Ingreso			
Ventas netas de bienes y servicios	1,197,701	(4,464)	1,202,165
Costo			
Costo de ventas	(711,777)	200	(711,977)
Gastos			
Gastos de Administración y Yemas	(492,157)	1,962	(494,119)
Ingresos /(Gastos) Financieros			
Ingresos /(Gastos) Financieros Neto	39,885	(21,812)	61,697
Efecto del ajuste	33,651	(24,115)	57,765

3.24 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 18 de marzo de 2019, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Peter Jordanov Ignatov
Gerente General



Verónica Ausay
Contador General