

**AGROINSUMOS ZOOTECHNICOS E IMPORTACIONES  
ZOOIMPORT S.A.**

**Estados Financieros por el Año Terminado  
El 31 de Diciembre del 2018  
e Informe de los Auditores Independientes**

# AGROINSUMOS ZOOTECHNICOS E IMPORTACIONES ZOOIMPORT S.A.

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

---

<b><u>CONTENIDO</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera	7
Estado de Resultado Integral	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12

### **Abreviaturas:**

<b>NIC</b>	Normas Internacionales de Contabilidad.
<b>NIIF</b>	Normas Internacionales de Información Financiera.
<b>CINIIF</b>	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera.
<b>SRI</b>	Servicio de Rentas Internas.
<b>FV</b>	Valor Razonable (Fair Value).
<b>US\$</b>	U.S Dólares.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de Agroinsumos Zootécnicos e Importaciones ZOOIMPORT S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Agroinsumos Zootécnicos e Importaciones ZOOIMPORT S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Agroinsumos Zootécnicos e Importaciones ZOOIMPORT S.A.** al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de Agroinsumos Zootécnicos e Importaciones ZOOIMPORT S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

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

### **Información Presentada en Adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros**

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

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

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

### **Responsabilidad del Auditor**

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

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

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

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



SCV-RNAE-923  
Septiembre 22, 2014

Quito, abril 25, 2019



Nelson Narváz  
Socio  
Licencia No.10056

AGROINSUMOS ZOOTECHNICOS E IMPORTACIONES ZOOIMPORT S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

---

	<u>Notas</u>	<u>Dic</u> <u>2018</u> <u>(en US dólares)</u>	<u>Dic</u> <u>2017</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	500.753	585.588
Cuentas por Cobrar	5	694.733	655.285
Inventarios	6	509.151	509.477
Activos por impuestos corrientes	12	26.666	25.528
Otros Activos Financieros	7	1.979	2.877
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1.733.283</b>	<b>1.778.755</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, Planta y Equipo y Total	8	198.827	208.637
Activo Impuestos Diferidos	9	7.114	2.783
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>205.941</b>	<b>211.420</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.939.224</b>	<b>1.990.175</b>

Ver Notas a los Estados Financieros

---

\_\_\_\_\_  
Ing. Eduardo Miranda  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Ing. Pamela Granda  
Contadora

	<u>Notas</u>	<u>Dic 2018</u>	<u>Dic 2017</u>
		<u>(en US dólares)</u>	
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	10	1.449.968	1.420.107
Obligaciones Acumuladas	11	51.156	71.914
Pasivos por Impuestos Corrientes	12	<u>23.425</u>	<u>21.690</u>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>1.524.548</u></b>	<b><u>1.513.711</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	13	229.165	239.922
Obligaciones por Beneficios Definidos	14	<u>14.359</u>	<u>7.668</u>
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b><u>243.524</u></b>	<b><u>247.590</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.768.072</u></b>	<b><u>1.761.302</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
	16		
Capital Social		1.000	1.000
Reserva Legal		500	500
Utilidades Retenidas		<u>169.651</u>	<u>227.373</u>
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b><u>171.151</u></b>	<b><u>228.873</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.939.224</u></b>	<b><u>1.990.175</u></b>

Ver Notas a los Estados Financieros

---

Ing. Eduardo Miranda  
Representante Legal

---

Ing. Pamela Granda  
Contadora

AGROINSUMOS ZOOTECNICOS E IMPORTACIONES ZOOIMPORT S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

---

	<u>Notas</u>	<u>Dic</u> <u>2018</u>	<u>Dic</u> <u>2017</u>
		<u>(en US dólares)</u>	
Ventas	17	10.064.614	9.390.406
Costo de Ventas	18	<u>8.818.802</u>	<u>8.236.582</u>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>1.245.812</b>	<b>1.153.824</b>
<b>GASTOS:</b>	18		
Gastos de Ventas		555.240	475.548
Gastos Administrativos		418.120	329.649
Gastos Financieros		6.368	4.327
Otros Gastos		<u>10.571</u>	<u>11.035</u>
<b>Total de Gastos</b>		<b>990.300</b>	<b>820.558</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS</b>		<b>255.512</b>	<b>333.266</b>
15% Participación de los Trabajadores		<u>38.327</u>	<u>49.990</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>217.185</b>	<b>283.276</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>			
Corriente		53.151	58.686
Diferido		<u>-4.331</u>	<u>-1.617</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>168.365</b>	<b>226.207</b>

Ver Notas a los Estados Financieros

---

\_\_\_\_\_  
Ing. Eduardo Miranda  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Ing. Pamela Granda  
Contadora

AGROINSUMOS ZOOTECHNICOS E IMPORTACIONES ZOOIMPORT S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultados NIF's por Diferidos</u>	<u>Result. Acum.</u>	<u>Total</u>
	(en US dólares)					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>1.167</b>	<b>203.084</b>	<b>205.751</b>
Utilidad Neta	0	0	0	0	226.207	226.207
Dividendos	0	0	0	0	-203.084	-203.084
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.000</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>1.167</b>	<b>226.207</b>	<b>228.873</b>
Dividendos Declarados	0	0	0	0	-224.590	-224.590
Ajustes ORI	0	0	-1.497	0	0	-1.497
Utilidad Neta	0	0	0	0	168.365	168.365
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.000</b>	<b>500</b>	<b>-1.497</b>	<b>1.167</b>	<b>169.982</b>	<b>171.151</b>

Ver Notas a los Estados Financieros

\_\_\_\_\_  
Ing. Eduardo Miranda  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Ing. Pamela Granda  
Contadora

**AGROINSUMOS ZOOTECHNICOS E IMPORTACIONES ZOOIMPORT S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

---

	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2017</u></b>
	<b><u>(en US dólares)</u></b>	
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo recibido de clientes	10.018.182	9.275.861
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-9.718.819	-9.029.883
Intereses pagados	0	-4.327
Impuesto a la renta	-58.686	49.516
Otros Neto	<u>-67.169</u>	<u>0</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<b><u>173.508</u></b>	<b><u>291.167</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades y Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<b><u>-22.995</u></b>	<b><u>-165.734</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones a pagar bancos y financieras	-10.757	85.922
Obligaciones a largo plazo	0	3.612
Pago de Dividendos	<u>-224.590</u>	<u>-203.084</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<b><u>-235.347</u></b>	<b><u>-113.550</u></b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA</b>		
(Disminución) Incremento neto durante el período	-84.835	11.883
Saldo al comienzo del año	<u>585.588</u>	<u>573.706</u>
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>500.753</u></b>	<b><u>585.588</u></b>

Ver Notas a los Estados Financieros

---

\_\_\_\_\_  
Ing. Eduardo Miranda  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Ing. Pamela Granda  
Contadora

**AGROINSUMOS ZOOTECHNICOS E IMPORTACIONES ZOOIMPORT S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue creada el 10 de abril del 2014 e inscrita el 15 de Mayo del mismo año con el fin de comercializar al por mayor y menor productos agrícolas y sus relacionados en su domicilio provincia Pichincha cantón Cayambe Av. Natalia Jarrin 5950 y Av. Córdoba Galarza.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Declaración de Cumplimiento.** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

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

**2.4 Uso de Estimaciones.** - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración de la Compañía efectuó ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad, que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y

pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Compañía de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**2.5 Activos y Pasivos Financieros.** - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inversiones temporales. Se registran inicialmente a valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles.

**2.6 Efectivo y Bancos.** - El efectivo y bancos incluye activos financieros líquidos, depósitos de efectivo en instituciones financieras locales.

**2.7 Inventarios.** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de ventas estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.8 Propiedades, Planta y Equipo**

**2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento.** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del Costo.** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

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

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

<u>ÍTEM</u>	<u>VIDA ÚTIL (EN AÑOS)</u>
Equipos de Computación	3
Vehículos	5
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10

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

**2.9 Deterioro del Valor de los Activos.** - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación

**2.10 Impuestos.-** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

**2.10.2 Impuestos Diferidos.** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias

deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación del negocio) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al fin de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.10.3 Impuestos Corrientes y Diferidos.** - Se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.11 Beneficios a Empleados**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación Patronal.** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en el que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

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

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

**2.12.1 Venta de bienes.** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.13 Costos y Gastos.** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran el periodo más cercano en el que se conocen.

**2.14 Compensación de Saldos y Transacciones.** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.15 Instrumentos Financieros.** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

- 2.16 Activos Financieros.** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: inversiones disponibles para la venta y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

- 2.16.1 Método de la tasa de interés efectiva.** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva.

- 2.16.2 Préstamos y cuentas por cobrar.** - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.16.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.** - Los activos financieros, son probados por deterioro al final de cada periodo sobre el que se informa. Un activo financiero está deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financiera.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar comerciales, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 120 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del periodo.

**2.16.4 Baja en cuenta de activos financieros.** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

**2.17 Pasivos Financieros.** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

**2.17.1 Otros pasivos financieros.** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.17.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero.** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocen en el resultado del periodo.

**2.18 Normas Nuevas y Revisadas con efecto Material sobre los Estados Financieros.** - El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), emitió una serie de normas nuevas y revisadas, efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente, las cuales no tuvieron impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

**2.19 Normas Nuevas y Revisadas sin efecto material en los Estados Financieros. –**

Durante el año 2015 la Compañía ha evaluado el impacto de las nuevas normas revisadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) efectivas a partir del 1 de enero del 2015.

#### **Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados**

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentran vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se preste el servicio o atribuirlos a los periodos en el que se preste el servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

#### **NIIF 9 – Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y mediación de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

### **Requisitos claves de la NIIF 9:**

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, a la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

## **NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con cliente. La NIIF 15 se reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Identificar el contrato con los clientes
- Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato
- Determinar el precio de la transacción
- Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida) la entidad satisfaga la obligación

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

## **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 – Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos.

### **Mejoras anuales a la NIIF Ciclo 2010 – 2012**

Las mejoras anuales a la NIIF Ciclo 2010 – 2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

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

- 3.1. Deterioro de Activos.** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.
- 3.2. Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Este supuesto utilizado para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y la tasa de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

**3.3. Estimación de Vidas Útiles de Propiedades, Planta y Equipo.** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.8.3.

**3.4. Impuesto a la Renta Diferido.** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
Caja	144.039	100.616
Caja Chica	3.000	2.800
Bancos	203.715	282.172
Inversiones (1)	<u>150.000</u>	<u>200.000</u>
<b>Total</b>	<b>500.753</b>	<b>585.588</b>

(1) El 10 de octubre del 2018 la Compañía realiza una inversión en el Banco del Pichincha C.A., por un valor nominal de \$ 150.000, con una tasa de interés 4% anual con vencimiento el 10 de enero del 2019.

## 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
Clientes no Relacionados	709.267	658.129
Clientes Relacionados	0	6.507
Otras Cuentas por Cobrar	9.276	8.153
Otras Cuentas por Cobrar Empleados	1.241	900
Anticipo Proveedores	1.587	1.362
(-) Provision Cuentas Incobrables	<u>-26.637</u>	<u>-19.767</u>
<b>Total</b>	<b>694.733</b>	<b>655.285</b>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
Inventario Agrícola	214.369	200.953
Inventario Balanceado	96.732	95.915
Inventario Mascotas	39.473	32.796
Inventario Sales Minerales	29.537	37.942
Inventario Salud Animal	99.491	112.439
Inventario Varios	52.609	42.082
(-) Provisión Deterioro inventarios	<u>-23.060</u>	<u>-12.649</u>
<b>Total</b>	<b>509.151</b>	<b>509.477</b>

Durante el año 2018 los costos de los inventarios reconocidos como costo de Ventas fueron \$8.818.802.

## 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros activos financieros están constituidos por \$ 1.979 y \$ 2.877 respectivamente que corresponde a seguros pagados por anticipado.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades planta y equipo es como sigue:

	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
<b>Costo</b>	226.442	221.447
Depreciación Acumulada	<u>-27.615</u>	<u>-12.810</u>
<b>Total</b>	<b>198.827</b>	<b>208.637</b>
<b>Clasificación:</b>		
Terrenos	81.000	81.000
Equipo de Oficina	2.417	2.417
Equipo de Computación	4.903	4.903
Muebles y Enseres	950	0
Vehículo	<u>137.172</u>	<u>133.127</u>
<b>Total</b>	<b>226.442</b>	<b>221.447</b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Descripción	Terrenos	Equipos de Oficina	Equipos Computación	Muebles y Enseres	Vehiculos	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.463</b>	<b>0</b>	<b>51.250</b>	<b>55.713</b>
Adquisiciones	81.000	2.417	440	0	81.877	165.734
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</b>	<b>81.000</b>	<b>2.417</b>	<b>4.903</b>	<b>0</b>	<b>133.127</b>	<b>221.447</b>
Adquisiciones	0	0	0	950	22.045	22.995
Venta	0	0	0	0	-18.000	-18.000
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2018</b>	<b>81.000</b>	<b>2.417</b>	<b>4.903</b>	<b>950</b>	<b>137.172</b>	<b>226.442</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>						
<b>Saldos al 31 Diciembre de 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>-1.333</b>	<b>-1.353</b>
(-) Depreciación Diciembre 2017	0	-18	-1.000	0	-10.439	-11.456
<b>Saldos al 31 Diciembre de 2017</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>	<b>-1.020</b>	<b>0</b>	<b>-11.772</b>	<b>-12.810</b>
(-) Depreciación Diciembre 2018	0	-218	-1.089	-78	-13.420	-14.806
<b>Saldos al 31 Diciembre de 2018</b>	<b>0</b>	<b>-236</b>	<b>-2.109</b>	<b>-78</b>	<b>-25.192</b>	<b>-27.615</b>
<b>Saldos al 31 Diciembre de 2018</b>	<b>81.000</b>	<b>2.181</b>	<b>2.794</b>	<b>872</b>	<b>111.980</b>	<b>198.827</b>

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen del movimiento de activos por impuestos diferidos es como sigue:

	<b>Dic <u>2018</u> (en US dólares)</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>2.783</b>
Incremento por Deterioro de Inventarios	2.699
Baja de Inventario	-86
Provisión de Jubilación Patronal y Desahucio	<u>1.718</u>
<b>Saldo Final</b>	<b>7.114</b>

## 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<b>Dic <u>2018</u> (en US dólares)</b>	<b>Dic <u>2017</u></b>
Anticipo Clientes	338	30
Cuentas por Pagar Proveedores Varios	0	10.736
Posfechados por Efectivizar (Proveedor)	423.977	622.261
Proveedor Pronaca	755.590	536.643
Proveedor Varios	50.288	9.678
Proveedores Relacionados ( <b>Nota 19</b> )	203.250	222.766
Provisión Honorarios Profesionales	300	1.500
Provision Servicios Basicos	150	136
Provisión Servicios y Varios	0	6.003
Lenonel Jaime por Pagar	16.004	10.354
Anticipo RT-Comisiones Tarjetas Crédito	<u>70</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b>1.449.968</b>	<b>1.420.107</b>

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
Sueldos por Pagar	0	12.732
Obligaciones con el IESS	6.559	4.183
Décimo Cuarto Sueldo	4.456	3.594
Décimo Tercer Sueldo	1.814	1.405
Multas Empleados	0	11
Participación Trabajadores por Pagar	<u>38.327</u>	<u>49.990</u>
<b>Total</b>	<b><u>51.156</u></b>	<b><u>71.914</u></b>

## 12. IMPUESTOS

12.1. **Activos y Pasivos del año corriente.** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
<b>Activos por Impuestos Corrientes:</b>		
Credito Tributario Impuesto a la Renta y Total	<u>26.666</u>	<u>25.528</u>
<b>Pasivos por Impuestos Corrientes:</b>		
Impuesto a la Renta por Pagar y Total	<u>23.425</u>	<u>21.690</u>

## 12.2. Conciliación Tributaria – Contable del Impuesto a la Renta Corriente. -

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>Dic</u> <u>2018</u>	<u>Dic</u> <u>2017</u>
	(en US dólares)	
Resultado integral del ejercicio antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	255.512	333.266
(-) 15% Participación a trabajadores	38.327	49.990
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	113	0
(+) Gastos no deducibles	10.571	13.320
(-) Otras Deducciones	<u>15.039</u>	<u>29.841</u>
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>212.604</b>	<b>266.754</b>
Impuesto a la Renta Causado (1)	53.151	58.686
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	54.289	50.317
(-) Crédito tributario ejercicios fiscales anteriores	<u>25.528</u>	<u>33.897</u>
<b>Saldo a Favor Contribuyente</b>	<b><u>-26.666</u></b>	<b><u>-25.528</u></b>

- (1) De conformidad con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades reinvertidas en maquinaria y equipo nuevo sujetas a capitalización.
- (2) El 28 de diciembre del 2017 se aprueba la LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA, la misma que determina la tarifa del 22% para contribuyentes que no superan el millón de dólares en ventas e incrementa la tarifa de impuesto a la renta a partir del año 2018 al 25% para todas las sociedades que superan el millón de dólares.
- (3) A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.
- (4) El 20 de noviembre del 2017 se emite el acuerdo 210 de la Presidencia de la Republica en la que se decreta la rebaja del ciento por ciento del anticipo mínimo para contribuyentes cuyos ingresos sean inferiores a \$500.000, del

60% para contribuyentes con ingresos entre \$500.000 y un millón y la rebaja del 40% para los contribuyentes con ingresos superiores a un millón.

- (5) De acuerdo con disposiciones legales las perdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades gravables.
- (6) Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones del impuesto a la renta correspondientes al año 2016 hasta el año 2018.

### 13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas y documentos por pagar largo plazo es como sigue:

	<b><u>Dic</u> <u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u> <u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
Anticipo Futuras Capitalizaciones	200.000	200.000
Cuentas por Pagar Metrocar	<u>29.165</u>	<u>39.922</u>
<b>Total</b>	<b>229.165</b>	<b>239.922</b>

### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<b><u>Dic</u> <u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u> <u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
Provisión Jubilación (1)	10.566	4.069
Provisión Desahucio (2)	<u>3.793</u>	<u>3.599</u>
<b>Total</b>	<b>14.359</b>	<b>7.668</b>

**(1) Jubilación Patronal.** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social.

Un resumen del movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

	<b>Dic 2018 (en US dólares)</b>
<b>Saldo Inicial 2018 y 2017</b>	<b>4.069</b>
Costo laboral por el periodo corriente	3117
Costo financiero por el periodo corriente	303
Pérdida (ganancia) actuariales por el período corriente: efecto demográfico	-289
Pérdida (ganancia) actuariales por el período corriente: efecto financiero	3.479
Liquidaciones anticipadas	<u>-113</u>
<b>Saldo Final 2018 y 2017</b>	<b>10.566</b>

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

Un resumen del movimiento del Desahucio es como sigue:

	<b>Dic 2018 (en US dólares)</b>
<b>Saldo Inicial 2018 y 2017</b>	<b>3.599</b>
Costo laboral por el periodo corriente	1.687
Costo financiero por el periodo corriente	268
Pérdida (ganancia) actuariales por el período corriente: efecto demográfico	0
Pérdida (ganancia) actuariales por el período corriente: efecto financiero	-1.693
Liquidaciones anticipadas	<u>-68</u>
<b>Saldo Final 2018 y 2017</b>	<b>3.793</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior

fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El 29 de diciembre del 2017 se aprueba LA LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA, en la cual menciona en el Art. 1 En la Ley de Régimen Tributario Interno, literal 3 “Los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal”.

El 21 de agosto se realiza la última modificación del REGLAMENTO PARA LA APLICACIÓN LEY RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LTRI, que menciona en el Art. 28 Gastos Generales Deducibles, literal 1, numeral f “La totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no”.

## **15. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

La Compañía dispone de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

- 15.1 Riesgo de mercado** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos con tasas de interés fijas. La Gerencia evalúa periódicamente los impactos del riesgo de la tasa de interés a fin de implementar estrategias que mitiguen el mismo.
- 15.2 Riesgo de crédito.** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que uno o más clientes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de evaluación y selección de sus clientes, conseguir garantías colaterales, cuando sea apropiado, a fin de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, tal como se muestra a continuación:

**Dic**  
**2018**  
**(en US dólares)**

<b>Detalle</b>		<b>%</b>
Por vencer	417.205	59%
<b>Vencidos</b>		
0 a 30 Días	226.601	32%
31 a 60 Días	25.246	4%
61 a 90 Días	1.032	0%
91 a 180 Días	10.037	1%
181 a 360 Días	3.900	1%
361 a 365 Días más	<u>25.246</u>	4%
<b>Total Vencidos</b>	<b>292.061</b>	
<b>Total Cartera</b>	<b>709.267</b>	<b>100%</b>

- 15.3 Riesgo de Liquidez.** - La gerencia maneja los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El 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 pasivos bancarios, acreedores comerciales y otros. 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, los pagos de servicio de largo plazo, así como las provisiones de las entradas de caja. Los datos utilizados para el análisis de estos flujos de efectivo son consistentes con el utilizado en el análisis de los vencimientos contractuales.

- 15.4 Riesgo de Capital.** - La Compañía gestiona su capital para estar en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximiza el rendimiento financiero a los accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La gerencia gestiona el riesgo de la Compañía, revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Junta de Accionistas considera el costo del capital y los riesgos asociados.

Al 31 de diciembre del 2018, los principales indicadores financieros de la Compañía son como sigue:

Capital de trabajo	208.735	
Índice de Liquidez	1,14	veces
Pasivos Totales/ Patrimonio	10,33	veces
Deuda financiera/ Activos totales	1,50%	

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

## 16. PATRIMONIO

- 16.1 Capital Social.** - Al 31 de diciembre del 2018, el capital social está constituido por 10 acciones de valor nominal unitario de \$100.
- 16.2 Reserva Legal.** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.3 Resultados Acumulados.** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
Utilidades Acumuladas Ejercicio Anterior	226.207	203.084
Resultados por NIIF's Diferidos	1.167	1.167
Dividendos Declarados	<u>-224.590</u>	<u>-203.084</u>
Resultados Acumulados	2.783	1.167
Otros Resultados Integrales	-1.497	0
Utilidad del Ejercicio	<u>168.365</u>	<u>226.207</u>
<b>Total</b>	<b><u>169.651</u></b>	<b><u>227.373</u></b>

**16.4 Dividendos.** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

En agosto del 2018 se establece un cambio a la retención de impuesto a la renta para la distribución de dividendos, según el artículo 39.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Art. ...- La distribución de dividendos o utilidades. - El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

Lo dispuesto no obsta la aplicación de los métodos para evitar la doble imposición conforme lo establezcan los respectivos convenios tributarios de la materia suscritos por el Ecuador y vigentes, según corresponda, de ser el caso.

## 17. VENTAS

Un resumen de las ventas de la Compañía es como sigue:

	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
Ventas Agrícola	1.559.647	1.584.622
Ventas Balacedos Otras Especies	79.261	69.282
Ventas Balanceado Aves	431.652	345.886
Ventas Balanceado Caballos	82.855	71.951
Ventas Balanceado Cerdos	1.483.368	1.013.103
Ventas Balanceado Ganadería	3.284.473	3.289.315
Ventas Mascotas	1.557.119	1.561.456
Ventas Sales Minerales	1.189.790	1.109.904
Ventas Salud Animal	1.063.971	998.194
Ventas Varias	161.462	171.763
Venta de Servicios	5.148	6.842
Descuento en Ventas	-1.075.644	-988.692
Bonificación en Producto	219.229	149.938
Otros Ingresos	<u>22.284</u>	<u>6.842</u>
<b>Total</b>	<b>10.064.614</b>	<b>9.390.406</b>

## 18. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>Dic</u></b> <b><u>2017</u></b>
	(en US dólares)	
Costo de Venta	8.818.802	8.236.582
Aportes a la Seguridad Social	45.049	33.802
Gasto de Gestión	20.226	12.422
Gasto Depreciaciones	14.806	11.456
Gasto Deterioro	35.667	15.357
Gasto Planes de Beneficios Empleados	138.778	125.092
Honorarios	54.384	20.110
Impuestos, Contribuciones y Otros	4.017	6.122
Mantenimiento y Reparaciones	109.350	83.779
Varios Gastos Administrativos	25.601	12.437
Servicios Básicos	11.541	11.086
Sueldos y Salarios y Demás Remuneraciones	200.996	158.409
Otros Gastos Administrativos	197.552	195.862
Varios Gastos de Ventas	115.394	119.262
Gastos Financieros	6.368	4.327
Otros Gastos	<u>10.571</u>	<u>11.035</u>
<b>Total</b>	<b>9.809.102</b>	<b>9.057.141</b>

## 19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

**Dic**  
**2018**  
**(en US dólares)**

### **Pasivo**

<b>Proveedores Relacionados (Nota 10)</b>	
Megagrostore Centro Agropecuario S.A.	179.386
Miramont Comercializadora de Insumos Agrícolas Mci S.A.	20.135
Milktronik Cía. Ltda.	32
Socios	<u>3.697</u>
<b>Total</b>	<b>203.250</b>

### **Ingresos**

<b>Ventas</b>	
Agej SC. Agrícola Ganadera El Jordan	59.264
Agep SC Agrícola Ganadera El Prado	1.922
Megagrostore Centro Agropecuario S.A.	1.903
Melua Cía. Ltda.	267.056
Miramont Comercializadora de Insumos Agrícolas Mci S.A.	1.070
Socio	837,9
Otras Partes Relacionadas	<u>17.310</u>
<b>Total</b>	<b>349.363</b>

### **Compras**

Esparza Cisneros Petronio Antonio	895,43
Megagrostore Centro Agropecuario S.A.	749.456
Miramont Comercializadora de Insumos Agrícolas Mci	<u>40.092</u>
<b>Total</b>	<b>790.444</b>

## 20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORME

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 25 de abril del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificación.

---