

Econ. Ramiro Solano Núñez
SC RNAE 530 Auditor Externo
rasonu@rasonu.org

INCOAGRO CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2018

INDICE

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios
INCOAGRO CÍA. LTDA.

1. Opinión

He auditado los Estados Financieros de la compañía INCOAGRO CÍA. LTDA. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2018, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía INCOAGRO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2018; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES).

2. Fundamento de la Opinión

He realizado mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Soy independiente de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de Estados Financieros en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

3. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la

continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría, aplicaré mi juicio profesional y mantendré una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de mi responsabilidad manifiesto:

- Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluí sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy obligado a exponer en mi informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expreso una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.
- Evalué la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de INCOAGRO CÍA. LTDA., por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Guayaquil, 25 de Abril del 2019.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530



Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

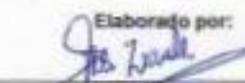
INCOAGRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2018	2017
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	355.123,25	906.144,19
Activos Financieros	6	3.396.365,15	3.499.508,97
Activos por Impuestos Corrientes	7	202.697,58	253.742,67
Inventarios	8	2.532.647,90	3.052.421,16
Gastos Pagados por Anticipo	9	75.378,03	93.565,52
Otros Activos Corrientes	10	7.540,17	6.141,83
Total Activos Corrientes		6.629.762,08	7.811.524,34
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	11	1.514.382,00	1.586.668,71
Activos por Impuestos Diferidos	12	3.464,55	0,00
Otros Activos No Corrientes	13	72.985,74	0,00
Total Activos No Corrientes		1.590.832,29	1.586.668,71
TOTAL DE ACTIVOS		8.120.594,37	9.398.193,05

INCOAGRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	14	2.234.844,36	3.592.645,32
Obligaciones con Instituciones Financieras	15	826.954,82	696.768,52
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	16	0,00	0,00
Beneficios a los Empleados	17	73.695,04	76.036,93
Provisiones	18	9.395,55	0,00
Otros Pasivos Corrientes	19	10.203,35	15.637,50
Total Pasivos Corrientes		3.166.893,72	4.381.088,27
Pasivos No Corrientes			
Beneficios a los Empleados	20	316.021,06	294.391,55
Total Pasivos No Corrientes		316.021,06	294.391,55
TOTAL DE PASIVOS		3.472.914,78	4.675.479,82
PATRIMONIO			
Capital Social	21.1	3.340.000,00	3.340.000,00
Reservas	21.2	221.403,16	212.951,75
Resultados Acumulados	21.3	1.025.934,89	865.358,15
Resultado del Ejercicio	21.4	60.331,54	304.403,33
TOTAL DE PATRIMONIO NETO		4.647.669,59	4.722.713,23
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO		8.120.594,37	9.398.193,05

Elaborado por:


 Econ. María Zavala Piracy - Contador General
 Incoagro Cía. Ltda.

Aprobado por:

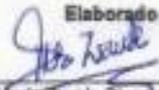

 Econ. Erick López Andrade - Gerente Administrativo
 Incoagro Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INCOAGRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos de Actividades Ordinarias	=	6.457.260,43	8.092.484,40
Otros Ingresos Ordinarios		0,00	0,00
(-) COSTO DE VENTA			
Costo de Venta		-4.842.347,49	-5.925.458,18
(=) Utilidad Bruta en Ventas		<u>1.614.912,94</u>	<u>2.167.026,22</u>
(-) Otros Ingresos		183.582,20	72.603,82
(-) GASTOS			
(-) Gastos de Venta		-830.255,39	-966.953,49
(-) Gastos de Administración		-824.872,10	-878.513,20
(-) Gastos Financieros		-83.216,11	-60.760,02
(-) Otros Gastos			
Total de Gastos		<u>-1.738.143,60</u>	<u>-1.936.226,71</u>
(=) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a las Ganancias		<u>60.331,54</u>	<u>304.403,33</u>
(-) Participación a Trabajadores		0,00	0,00
(-) Impuesto a las Ganancias		0,00	0,00
(=) Utilidad Neta del Ejercicio		<u>60.331,54</u>	<u>304.403,33</u>
(+/-) Otros Resultados Integrales del Año		0,00	0,00
(=) Resultado Total Integral del Año		<u>60.331,54</u>	<u>304.403,33</u>

Elaborado por:



Econ. María Zavala Pincay - Contador General
Incoagro Cía. Ltda.

Aprobado por:



Econ. Erika López Andrade - Gerente Administrativo
Incoagro Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INOCAGRO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR							
Saldo del Periodo Inmediato Anterior	3.340.000,00	0,00	212.951,75	0,00	865.358,15	304.403,33	4.722.713,23
Cambios en Políticas Contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corrección de Errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	3.340.000,00	0,00	212.951,75	0,00	865.358,15	304.403,33	4.722.713,23
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO							
Distribución de Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferencias de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales	0,00	0,00	8.451,41	0,00	304.403,33	-304.403,33	8.451,41
Otros Cambios	0,00	0,00	0,00	0,00	-143.826,59	0,00	-143.826,59
Utilidad Neta del Ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	60.331,54	60.331,54
Total Cambios del Año en el Patrimonio	0,00	0,00	8.451,41	0,00	160.576,74	-244.071,79	-75.043,64
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	3.340.000,00	0,00	221.403,16	0,00	1.025.934,89	60.331,54	4.647.669,59

Elaborado por:
[Firma]
Econ. María Zúñiga-Pinoy - Contador General
Inocagro Cía. Ltda.

Aprobado por:
[Firma]
Econ. Erika López-Intabate - Gerente Administrativo
Inocagro Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INCOAGRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(+) Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de la ventas de bienes y/o prestación de Servicios	6.682.408,44	7.460.942,54
Otros ingresos de actividades ordinarias	0,00	0,00
Otros cobros por actividades de operación	183.562,20	72.603,82
(-) Pagos por Actividades de Operación		
Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios	-5.854.073,53	-5.213.621,78
Pagos a empleados	-748.315,73	-713.147,20
Pagos por primas de seguro	0,00	-49.179,51
Otros pagos por actividades de operación	-994.480,47	-1.184.480,33
(-) Dividendos pagados	0,00	-297.139,83
(-) Impuesto a las ganancias pagados	0,00	-18.634,82
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	123.995,96	258.750,73
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación	-496.883,13	318.093,62
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(+) Venta de Propiedades, Planta y Equipos	64.828,05	58.508,05
(-) Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos	-22.940,05	-100.400,60
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	-207.646,32	-204.908,21
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	-165.758,32	-246.800,76
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	21.629,51	8.315,77
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación	21.629,51	8.315,77
Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo	-681.020,94	77.559,13
(+) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Período	906.144,19	828.585,06
(-) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	225.123,25	906.144,19
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) antes PT e Imp. Renta	60.331,54	304.403,33
(-) Ajustes por Gastos de Depreciación y Amortización	26.228,56	47.401,30
(-) Ajustes por Gastos de Deterioro	0,00	33.580,00
(-) Ajustes por Impuesto a las Ganancias	0,00	0,00
(-) Ajustes por Participación a Trabajadores	0,00	0,00
(-) Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo	0,00	0,00
Cambios en Activos y Pasivos de Operación		
(-) Variación CxC Comerciales	225.148,01	-631.541,86
(-) Variación Otras CxC	-30.859,10	211.321,85
(-) Variación Anticipo a Proveedores	18.187,49	-8.262,80
(-) Variación Inventarios	919.773,26	-170.964,93
(-) Variación Otros Activos Corrientes	-1.398,34	1.590,69
(+) Variación CxP Comerciales	-1.331.499,30	882.621,33
(+) Variación Otras CxP	105.884,64	-369.431,75
(+) Variación Beneficios a Empleados	-2.541,29	-341,04
(+) Variación Otros Pasivos Corrientes	3.961,40	15.637,50
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-496.883,13	318.093,62
Validación Flujo de Efectivo Actividades de Operación	0,00	0,00

Elaborado por:


Econ. María Zúñiga Pincay - Contador General
 Incoagro Cía. Ltda.

Aprobado por:


Econ. Enka López Antrade - Gerente Administrativo
 Incoagro Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INCOAGRO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

INCOAGRO S.A. fue constituida el 19 de Septiembre del 1983 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la venta al por mayor y menor de productos químicos de uso agrícola. Siendo su representante legal la Econ. Erika López Andrade por un periodo de 5 años.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2018, han sido autorizados por la Administración para su emisión y expuestos a disposición de la Junta General de Socios, que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 19 de Marzo del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE POLÍTICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por cobrar"; y, clasifica sus pasivos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2018.

2.4.4.- Baja de Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran.

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 25% sobre las utilidades gravables y 15% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado sobre el 25% de las utilidades gravables que fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

En los Estados Financieros del ejercicio fiscal 2018 no fue considerada la provisión del Impuesto a la Renta.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases

tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

En los Estados Financieros del ejercicio fiscal 2018 no fue considerada la provisión de Participación a Trabajadores.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis

actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta al por mayor y menor de productos químicos de uso agrícola y por servicios de aplicación fitosanitaria terrestre con uso de agroquímicos.

2.12.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas por los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2.)
- Propiedades, Planta y Equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
Caja Chica	A	3.076,83	3.076,83
Bancos	B	352.046,42	903.067,36
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		355.123,25	906.144,19

Efectivo y Equivalente de Efectivo		355.123,25
A	Caja	3.076,83
	Caja Chica Andrea Ordoñez	456,83
	Amaya Pelaez José	100,00
	Ericka López Bodega	500,00
	Hugo Quedal	80,00
	Fernando Deleg	100,00
	Juan Sánchez	250,00
	Jorge Peña	90,00
	Betty Cabrera	300,00
	Marco Aldás	300,00
	Walter Avila	300,00
	Alvaro Pérez	300,00
	Alberto Granizo	300,00
B	Bancos	352.046,42
	Banco Machala	8.778,86
	Banco Pichincha Cta Cte	23.210,59
	Banco Bolivariano	320.056,97

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
CxC Comerciales No Relacionados	C	3.314.045,95	3.539.193,96
Otras CxC a No Relacionadas	D	99.796,88	17.792,69
(-) Provisión por Cuentas Incobrables		-57.477,68	-57.477,68
Total Activos Financieros		3.356.365,15	3.499.508,97

C Cuentas por cobrar No Relacionados Locales	3.314.045,95
Chompol Robles Juan Carlos	141.143,16
Plúas Ruiz Hector Alfonso	137.774,80
Pineda Cobos Miguel Angel	130.680,00
Agrícola Ganadera Valle Bucay S.A.	121.541,82
Agronuevo Cia Ltda	97.825,50
Gamboa Abril Telmo Genaro	94.241,05
Hacienda San Francisco S.A.	74.989,21
Llor Muñoz Edgar Jose	58.236,85
Macías Carriel Pedro Enrique	36.749,07
Otros clientes	2.420.864,49
D Otras Cuentas por cobrar No Relacionados Locales	99.796,88
Ctas por cobrar proveedores de inventarios mp exte	7.527,34
Deudores Varios	1.368,00
Agroser	1.368,00
Préstamo a empleados	90.901,54

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Crédito Tributario ISD	149.040,14	171.795,26
Crédito Tributario IVA	0,00	3,43
Crédito Tributario Imp. A la Renta	50.922,48	81.943,98
Otros (anticipo IR)	2.734,96	0,00
Total Activos por Impuestos Corrientes	202.697,58	253.742,67

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Mercaderías en Tránsito	153.948,52	467.740,13
Productos Terminados	2.378.899,38	2.584.681,03
Total Inventarios	2.532.847,90	3.052.421,16

E Mercaderías en tránsito	153.948,52
Inventario de herbicidas	65.759,16
Inventario de fungicidas	0,01
Inventario de insecticidas	87.875,57
Inventario de nematocidas	252,54
Inventario de fertilizantes	35,00
Inventario de productos en proceso	26,24
F Productos Terminados	2.378.699,38
Inventario de sumin. o mat. Cons. en el proceso	88.006,77
Inventario de productos terminados comprados a t	2.223.638,04
Inventario de herbicidas	1.112.912,24
Inventario de fungicidas	524.902,24
Inventario de insecticidas/Nematocidas	145.462,59
Inventario de insecticidas	328.740,13
Inventario de Surfactante	14.609,54
Inventario de emulsificates	9.895,46
Inventario de abonos	22.399,96
Inventario de fertilizantes	18.750,00
Inventario de adherente	-0,02
Inventario de fijador	3.729,02
Regulador de crecimiento	16.876,90
Regular de PH	6.884,42
Inventario de aplicadores	9.461,23
Inventario de repuestos	9.214,33
Otros inventarios	67.054,57

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
Arriendos Operativos pagados por anticipado	G	4.609,08	14.509,08
Primas de Seguros Prepagadas	H	28.480,75	35.621,33
Otros	I	42.288,20	43.435,11
Total Gastos Pagados por Anticipado		75.378,03	93.565,52

G Arriendos pagados por anticipados	4.609,08
Empresa Eléctrica, Guayaquil	0,28
Empresa Eléctrica, Durán	8,80
Depósitos en garantías - contenedores	500,00
Bodega, Quevedo	1.000,00
Bodega, San Gabriel	200,00

Bodega, Ambato	350,00
Bodega, Babahoyo	650,00
Bodega, Santo Domingo	600,00
Bodega, Machala	1.300,00
H Primas de Seguros Prepagadas	28.480,75
Seguros pagados por anticipados Seg. Cóndor	37.975,38
Amortización Acum. Seguros pag. Anticipad.	-9.494,63
I Intereses pagados por anticipados	42.288,20

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
Otros	J	7.540,17	6.141,83
Total Otros Activos Corrientes		7.540,17	6.141,83
J Anticipo a Proveedores		7.540,17	
Proveedores de bienes		108,47	
Proveedores de servicios		7.431,70	

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	Adiciones		Deducciones		2017
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
No Depreciables						
Terrenos	587.334,22	0,00	0,00	0,00	0,00	587.334,22
Total de PPE No Depreciables	587.334,22	0,00	0,00	0,00	0,00	587.334,22
Depreciables						
Edificios	822.577,27	0,00	0,00	0,00	0,00	822.577,27
Maqneria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	288.784,58	13.572,90	0,00	0,00	4.178,15	287.379,33
Muebles y Enseres	36.522,98	4.275,11	0,00	0,00	0,00	32.247,89
Equipos de Computación	44.838,98	5.101,04	0,00	0,00	0,00	39.837,94
Vehículos	304.838,18	0,00	0,00	64.828,05	0,00	369.666,21
Otros Propiedades, Planta y Equipo	21.985,78	0,00	0,00	0,00	0,00	21.985,78
Total de PPE Depreciables	1.487.807,71	22.949,05	0,00	64.828,05	4.178,15	1.643.868,88
(-) Depreciación y Deteriores						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-388.204,34	0,00	-77.175,83	0,00	-68.814,88	-533.735,05
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Valor Razonable	-171.285,81	0,00	-6.893,75	0,00	0,00	-165.598,63
(-) Depreciación y Deteriores Acumulados	-559.490,15	0,00	-84.069,58	0,00	-68.814,88	-612.374,61
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	1.514.302,00	22.949,05	-84.069,58	64.828,05	-42.434,99	1.698.868,71

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La composición de los Activos por Impuestos Diferidos, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Diferencias Temporarias	3.464,55	0,00
Total Activos por Impuestos Diferidos	3.464,55	0,00

13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La composición de Otros Activos no Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Otros	72.985,74	0,00
Total Otros Activos No Corrientes	72.985,74	0,00

K Otros Activos No Corrientes	72.985,74
Investigación y Desarrollo	13.565,39
Otros Activos no Corrientes	59.420,35

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
CxP Comerciales No Relacionados	2.175.498,67	3.506.997,97
Otras CxP a No Relacionadas	59.345,69	85.647,35
Total Ctas y Doc por Pagar	2.234.844,36	3.592.645,32

L CxP Comerciales No Relacionadas	2.175.498,67
Proveedores materias primas locales	266.641,89
Agripac	54.808,78
Bayer	25.155,58
Protec S.A.	79.200,00
Agritop S.A.	15.716,25
Adama Andina B.V.	71.852,73
Proveedores material de empague	
Productora cartonera S.A.	2.654,96
Tecnoplast del Ecuador Cía. Ltda.	417,43
José Aguilar Granda	6.836,16

Cuentas y Documentos por Pagar Exterior	1.918.856,78
Du Pont de Colombia S.A.	445.086,00
Proyefa C.A.	29.750,00
Insecticidas Internacionales (inica)	595.818,75
Adama Andina B.B. Sucursal Colombia	217.200,00
Du Pont Mexicana S. de R. L. de C.V.	228.393,28
Universal Hope International Limited	34.200,00
Sinochem Agro Co. Ltd.	131.040,00
Biesterfeld International GMBH	237.368,75
M Otras CxP No Relacionados	59.345,69
Proveedores Varios	25.688,46
Proinma Cla. Ltda.	218,45
Seguros Cóndor S.A.	11.556,00
Nilclavisa	35,56
Robles Torres Hector	827,42
Eliab	361,35
Vicustodia	121,92
Abreu & Asociados	6.498,33
Tecniguay, Tecnico Centro Guayaquil	584,36
Ekopraxis Cla. Ltda.	812,80
Conecel	0,03
Bermeo & Bermeo	508,64
Pita Rojas Roberto	113,60
Solano Nuñez Ramiro	4.050,00
Proveedores Varios - Servicios Locales	4.322,52
Proveedores Varios - Servicios Locales	4.322,52
Otras Cuentas por Pagar	18.915,07
Cuentas temporales	7.518,26
Depósitos de clientes en tránsito	4.479,68
Obligación por préstamo de productos	66,13
Anticipos clientes	6.851,00
Otras Provisiones	10.419,64
Retención de IVA	4.474,03
Retención IVA 30% Bienes (721)	81,55
Retención IVA 70% Servicios (723)	1.915,66
Retención IVA 100% (725)	2.372,18
Retención IVA 10% (9)	36,27
Retención IVA 20% Bienes (10)	68,37
Iva Cobrado	1.513,27
IVA en ventas	1.513,27
Retención en la Fuente	4.432,34

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
Banco Bolivariano	N	828.954,82	696.768,52
Total Obligaciones con Instituciones Financieras		828.954,82	696.768,52

N	Banco Bolivariano				
	No. Operación	Valor	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa (Anual)
	284322	800.000,00	23/01/2018	16/07/2020	7%
	278096	600.000,00	17/08/2017	14/02/2019	7%

16. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 25%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2018	2017
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	60.331,54	304.403,33
Participación a Trabajadores	-9.049,73	-45.660,50
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	78.485,95	149.051,16
(+/-) Diferencias Temporales	13.858,20	0,00
Utilidad Gravable	143.625,96	407.793,99
Impuesto a la Renta Causado	32.441,94	89.714,68
Impuesto a la Renta Causado Impto Diferido	3.464,55	0,00
Anticipo Determinado	66.263,70	78.989,45
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	66.263,70	89.714,68

(1) Las diferencias permanentes están compuestas principalmente por los Gastos No Deducibles Locales.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	0,00	0,00
Obligaciones con el IESS	11.413,83	16.046,23
Otros Beneficios a Empleados	62.062,01	59.990,70
Total Beneficios a Empleados	73.495,64	76.036,93

18. PROVISIONES CORRIENTES

La composición de las Provisiones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Otras Provisiones	9.395,55	0,00
Total Provisiones Corrientes	9.395,55	0,00

O	Otras Provisiones	9.395,55
	Comisiones por cobros por pagar	5.931,00
	Imppto a la Renta por pagar por Imppto Diferidos	3.464,55

19. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición de Otros pasivos corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Otros	10.203,35	15.637,50
Total Otros Pasivos Corrientes	10.203,35	15.637,50

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

La composición de los Beneficios a Empleados de Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Jubilación Patronal	235.027,24	221.835,14
Desahucio	80.993,82	72.556,41
Total Beneficios a Empleados LP	316.021,06	294.391,55

21. PATRIMONIO

21.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 3.340.000 participaciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 1,00 cada una.

Accionistas	Nacionalidad	Capital	% Participación
López Andrade Erika Paola	Ecuatoriana	668.000,00	20%
López Andrade Evelyn Denise	Ecuatoriana	668.000,00	20%
López Cabrera Arturo Antonio	Ecuatoriana	2.004.000,00	60%
		3.340.000,00	

21.2.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas. La empresa destinó el 5% de su utilidad a la reserva legal quedando al 31 de diciembre del 2018 el valor de la Reserva Legal en \$ 221.403,16.

21.3.- Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 INCOAGRO CÍA. LTDA., presenta como Resultados Acumulados \$ 1.025.934,89.

21.4.- Resultado del Ejercicio

Al 31 de diciembre del 2018 INCOAGRO CÍA. LTDA., presenta como Resultado del Ejercicio antes de Impuestos y Participación a trabajadores \$60.331,54.

22. INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

La composición de los Ingresos por Actividades Ordinarias, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
Ventas de Bienes y/o Servicios	P	6.457.260,43	8.092.484,40
Total Ingresos Actividades Ordinarias		6.457.260,43	8.092.484,40
P	Ingresos Actividades Ordinarias	6.457.260,43	
	Ventas de bienes tarifa 0%	6.788.728,79	
	Prestación de servicios locales 12%	8.154,20	
	(-) Descuentos en ventas	-49334,52	
	(-) Devoluciones en ventas	-290.268,04	

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2018 y el 19 Marzo del 2019, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.