



Auditores Externos  
Consulting & Tax

# **Auditores Externos Consulting & Tax Cia. Ltda.**

**Registro Nacional SC-RNAE-995**

**INFORME AUDITORIA EXTERNA**

**ICAPAR S.A.**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

 [octavio\\_sen@yahoo.com](mailto:octavio_sen@yahoo.com)

 (07) 6002875 - 0997702347

 Av. 25 de Junio y Napoleón Mera  
Edificio Rengifo - Mezzanine



Auditores Externos  
Consulting & Tax

**ICAPAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

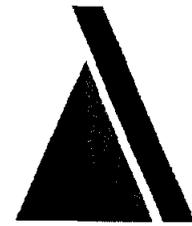
**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF para PyMEs	-	Normas Internacionales de Información Financiera para para Pequeñas y Medianas Entidades
Compañía	-	Icapar S.A.

 octavio\_sen@yahoo.com

 (07) 6002875 - 0997702347

 Av. 25 de Junio y Napoleón Mera  
Edificio Rengifo - Mezzanine



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

**Icapar S.A.**

Machala, 27 de abril del 2018

### Opinión con salvedad

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Icapar S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la cuestión descrita en el párrafo 3 de nuestro informe, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Icapar S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Fundamentos de la opinión con salvedad

3. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no hemos presenciado el recuento físico de sus inventarios. Puesto que las existencias influyen en la determinación del resultado y de los flujos de efectivo, no hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes en el beneficio del ejercicio consignado en el estado de resultado y en los flujos de efectivo.
4. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en el párrafo 10 de nuestro informe. Somos independientes de Icapar S.A., de conformidad con el "Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA)" junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.



A los Accionistas de  
**Icapar S.A.**  
Machala, 27 de abril del 2018

### **Asuntos claves de la auditoría**

5. Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, por lo que no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe:

#### 4.1. Reconocimiento de ingresos

##### *Descripción del asunto clave de auditoría*

Como se menciona en la Nota 2.13, el reconocimiento de ingresos es por la venta de productos agrícolas, siendo este el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros.

##### *Cómo nuestra auditoría abordó el asunto*

Nuestros procedimientos de auditoría, entre otros, incluyeron la obtención de evidencia necesaria para determinar si la Compañía está estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo con las condiciones establecidas en la normativa contable vigente, y a un análisis sobre la razonabilidad de los ingresos registrados.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de Icapar S.A., al 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 7 de abril del 2017, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados

### **Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros**

6. La Administración de Icapar S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que permita la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debida a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de valorar la capacidad de Icapar S.A., de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



Auditores Externos  
Consulting & Tax

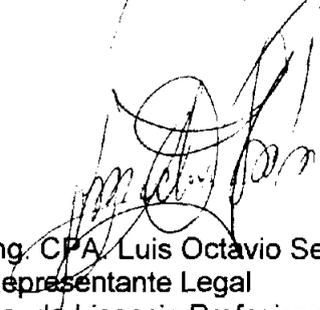
A los Accionistas de  
**Icapar S.A.**  
Machala, 27 de abril del 2018

8. Los responsables de la Administración son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Icapar S.A..

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

9. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo, basada en nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base de nuestra opinión con salvedad.

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: RNAE - 995

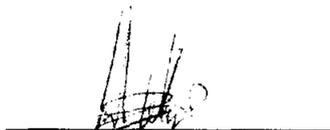
  
Ing. CPA Luis Octavio Señalín, Mgs.  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 35069.

ICAPAR S.A  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	6	1.719.141	1.099.696
Cuentas por cobrar clientes	7	6.273.157	4.484.070
Partes Relacionadas	8	7.252.957	4.368.608
Activos Biologicos	9	200.561	-
Impuestos por recuperar	10	458.250	465.526
Otras cuentas por cobrar	11	509.635	201.290
Inventario	12	<u>3.663.653</u>	<u>3.981.431</u>
Total activo corriente		20.077.354	14.600.621
Propiedades y equipos, neto	13	<u>4.223.761</u>	<u>3.941.513</u>
Total activo no corriente		4.223.761	3.941.513
Total activos		<u>24.301.115</u>	<u>18.542.134</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar proveedores	14	10.811.885	8.140.521
Beneficios a empleados	15	578.363	479.485
Partes relacionadas	16	761.794	849.774
Impuestos por pagar	17	543.698	488.084
Obligaciones Financieras	18	970.816	203.005
Otras cuentas por pagar	19	<u>12.443</u>	<u>-</u>
Total pasivo corriente		13.678.998	10.160.870
Beneficios de planes definidos	20	<u>88.924</u>	<u>67.748</u>
Total pasivo no corriente		88.924	67.748
Total pasivos		<u>13.767.922</u>	<u>10.228.618</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	22	165.000	165.000
Reservas	23	123.178	123.178
Resultados acumulados	23	7.940.163	6.259.377
Utilidad del ejercicio	23	2.128.840	1.589.950
Resultados acumulados NIIF	23	<u>176.012</u>	<u>176.012</u>
Total patrimonio		10.533.193	8.313.516
Total pasivos y patrimonio		<u>24.301.115</u>	<u>18.542.134</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Martha Morella Romero Cobos  
Gerente General

  
Ing. Manuela Orellana  
Contadora

**ICAPAR S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	24	26.589.505	22.899.537
Costo de ventas	25	<u>-22.005.165</u>	<u>-18.469.974</u>
Utilidad bruta		4.584.341	4.429.563
Gastos administrativos	25	-1.533.458	-1.977.085
Gastos financiero		-11.572	-28.896
Otros ingresos, netos		<u>35.993</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores y del impuesto a las ganancias		3.075.304	2.423.582
Participación a trabajadores	21	-434.937	-363.537
Impuesto a las ganancias	21	-511.526	-470.095
Resultado integral del año		<u><u>2.128.841</u></u>	<u><u>1.589.950</u></u>
Utilidad (Pérdida) por acción básica		12,90	9,64

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Martha Morella Romero Gobos  
Gerente General

  
Ing. Manuela Orellana  
Contadora

ICAPAR S.A  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos a enero 1, 2016	-165.000	-123.178	-176.012	-6.259.377	-	-6.723.567
Resultado integral del año	-	-	-	-	1.589.950	1.589.950
Saldos a diciembre 31, 2016	-165.000	-123.178	-176.012	-6.259.377	1.589.950	-5.133.617
Otros resultados integrales	-	-	-	91.537	-	91.537
Resultado integral del año	-	-	-	-	2.128.140	2.128.140
Saldos a diciembre 31, 2017	-165.000	-123.178	-176.012	-6.167.840	3.718.090	-2.913.940

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 Martha Morella Romero Gobos  
 Gerente General

  
 Ing. Manuela Orellana  
 Contador

**ICAPAR S.A**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO**  
**DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016**  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Resultado integral del año	2.128.841	1.589.950
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación propiedades, plantas y equipos	316.145	266.317
Participación a trabajadores	434.937	363.537
Impuesto a la ganancias	511.526	470.095
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar clientes	-1.789.087	-1.565.570
Partes Relacionadas (Activo)	-2.884.348	-2.646.580
Activos Biologicos	-200.561	-265.345
Impuestos por recuperar	7.276	5.264
Otras cuentas por cobrar	-308.345	-13.524
Inventario	317.778	3.456
Cuentas por pagar proveedores	2.671.364	264.852
Beneficios a empleados	-336.060	-135.248
Partes relacionadas (Pasivo)	-87.980	-69.564
Impuestos por pagar	-455.912	-164.835
Obligaciones Financieras	767.810	79.245
Otras cuentas por pagar	-286.556	4.365.101
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>806.827</u>	<u>2.547.151</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Propiedades y equipos, neto	-955.192	-1.496.944
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-955.192</u>	<u>-1.496.944</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Pago de préstamos	767.810	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>767.810</u>	<u>-</u>
Disminución neto en efectivo	619.445	1.050.207
Efectivo al comienzo del año	1.099.696	49.489
Efectivo al final del año	<u><u>1.719.141</u></u>	<u><u>1.099.696</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 Martha Moreja Romero Cobos  
 Gerente General

  
 Ing. Manuela Orellana  
 Contadora

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y objeto social -**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Machala, mediante escritura pública del 12 de abril de 2005 bajo la razón social de Importadora y Comercializadora de Agroquímico Palacios Romero Icapar S.A., y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. 05.C.DIC.419 del 12 de abril del 2005. El domicilio de la Compañía está en la ciudad de Cuenca, en las calles Padre Aguirre y Presidente Córdoba.

Su actividad principal la venta al por mayor y menor de productos químicos para el agro.

**1.2 Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo del 2018 de la Gerencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación -**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

**2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -**

(Continúa)

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las siguientes:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016: Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales, de acuerdo con su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

**2.3 Moneda funcional y de presentación -**

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

**2.4 Efectivo -**

El efectivo comprende el dinero disponible y depósitos a la vista en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad, y sin riesgo de cambios en su valor.

**2.5 Activos y pasivos financieros -**

**2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: Activos a valor razonable con cambios en resultados, Prestamos y cuentas por cobrar, Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento, y Activos Financieros disponible para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: Otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En los pasivos financieros la Compañía mantuvo en las categorías de Otros pasivos financieros y, las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes y relacionadas, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## **2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### **Medición posterior -**

#### **(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos químicos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el momento.
- (ii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Corresponden a préstamos realizados a sus relacionadas para capital de trabajo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, puesto a que no se está cobrando intereses, ni tiene una fecha de cobro definida.

#### **(b) Pasivos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a valor recibido, ya que no tienen una fecha de pago definida y no generan intereses.
- (ii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponde a valores pendiente de pago por préstamos recibidos de su accionista. Se reconocen a su valor

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

recibido pues no generan interés debido a que no tienen definido una fecha de cancelación.

- (iii) Obligaciones financieras: Corresponde a préstamos realizados a Bancos nacionales para capital de trabajo. Se reconocen a sus costos amortizado ya que fue contratada con una tasa de interés regulada en mercado.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por las cuotas cuyo vencimiento son mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar clientes cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes debido a que considera que todos sus valores son recuperables.

### **2.5.4 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.

## **2.6 Impuestos por recuperar**

Corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta, y crédito tributario del impuesto al valor agregado que le han realizados en sus ventas, las cuales la administración de la Compañía estima que serán recuperados en el corto plazo. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

## **2.7 Activos Biológicos**

Son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales se gestiona su transformación biológica, dicha transformación comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos y cuantitativos en

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

los activos biológicos. Los animales vivos que posee la Compañía y que componen este rubro, corresponden a la cría de camarones, para su posterior venta.

En términos de valoración de estos activos, como norma general estos deben ser reconocidos inicial y posteriormente a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. Si el valor razonable de un activo biológico no puede ser determinado de manera confiable debido a que no existe un mercado activo, su valor es establecido a través de la determinación del valor actual de los flujos futuros netos que generará el activo biológico durante su vida útil.

No obstante, lo anterior, la Compañía ha definido que, para los activos, fundamentalmente en las primeras etapas de crecimiento menores (Camarones con un gramaje menor a ocho) no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable. En base a lo anterior, camarones en agua dulce son valorados inicial y posteriormente bajo el método del costo. Para el caso de camarones, con un gramaje mayor a ocho, estos son valorados a su valor razonable, en función de los precios de mercado.

## **2.8 Propiedades y equipos -**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Se reconocen como rubro de propiedades y equipos los activos que vayan a generar beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian, sin embargo, la depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, y comprenden las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones e Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación y comunicación	3
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Naves	20

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

Las ganancias o pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando el valor de negociación con el valor en libros y se incluyen en el estado del resultado integral.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

## **2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

## **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos.

## **2.11 Beneficios a los empleados**

### **(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Calcula en función del total de los ingresos dividido para 24, y se provisiona y se paga de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

### **(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía determino la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 8.26% la misma que fue determinada tomando como referencia los equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otro Resultado Integral (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

#### **2.12 Provisiones corrientes -**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.13 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por la venta de productos agrícolas, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía.

#### **2.14 Gastos -**

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable del devengo.

### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios con proveedores.

#### **(a) Riesgos de mercado**

##### Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene obligaciones financieras, las mismas que mantiene una tasa de interés fija regulada en el mercado, la cual expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

#### **(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo en la siguiente institución financiera:

(Ver siguiente página)

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

Entidad financiera	Calificación	
	2017	2016
Banco Pichincha C.A.	AAA –	AAA –
Banco de Guayaquil	AAA	AAA –
Banco de Machala	AA+	AA+
Banco del Austro	AA-	AA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La política de crédito normal de sus operaciones es de 90 días, y si en caso de excederse es este tiempo, no se procede a cobrar intereses. La Compañía, provee un análisis sobre la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

*(c) Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2017 y 2016, son los flujos obtenidos provenientes por la venta de material químico. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados e impuestos.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

**4.2 Administración del riesgo de capital -**

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores, obligaciones financieras y relacionadas) menos o más el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores y relacionadas) menos o más el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. El resultado del calcular el ratio es el 51% (2016: 49%) de las operaciones de la compañía, es financiada por sus proveedores, relacionadas y obligaciones financieras.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	10.811.885	8.140.521
Relacionadas	761.794	849.774
Obligaciones financieras	970.816	203.005
	<u>12.544.494</u>	<u>9.193.301</u>
Menos: Efectivo	<u>(1.719.141)</u>	<u>(1.099.696)</u>
Deuda neta	10.825.353	8.093.605
Total patrimonio neto	<u>10.533.193</u>	<u>8.313.516</u>
Capital total	21.358.546	16.407.121
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>51%</b>	<b>49%</b>

#### **4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a pérdidas del ejercicio y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos).

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros al costo</u>		
Efectivo	1.719.141	1.099.696
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar clientes	6.273.157	4.484.070
Cuentas por cobrar relacionadas	7.252.957	4.368.608
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>15.245.255</u></b>	<b><u>9.952.374</u></b>
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>		
Proveedores	10.811.885	8.140.521
Obligaciones financieras	970.816	203.005
Cuentas por pagar partes relacionadas	761.794	849.774
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>12.544.494</u></b>	<b><u>9.193.301</u></b>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, cuentas por pagar proveedores, cuentas por cobrar relacionadas, cuentas por pagar partes relacionadas, y efectivo, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

**6. EFECTIVO**

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1.405	1.280
Banco (a)	<u>1.717.736</u>	<u>1.098.416</u>
	<u>1.719.141</u>	<u>1.099.696</u>

(a) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco de Guayaquil, Banco de Machala y Banco del Austro de libre disponibilidad..

**7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 se refleja un saldo de US\$6.273.157, mientras que el 2016 el monto asciende a US\$4.484.070, correspondiente a valores pendientes de cobro por la venta de químicos en el giro normal del negocio, los cuales se van a liquidar en el corto plazo.

**8. PARTES RELACIONADAS**

(Ver siguiente página)

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

<u>Composicion</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Midaja S.A.	7.182.957	4.252.758
Fumipalma S.A.	-	5.850
Carbanec S.A.	10.000	10.000
Shrimpping S.A:	60.000	100.000
	<u>7.252.957</u>	<u>4.368.608</u>

**9. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Se han medido a su valor razonable, en función de un gramaje igual o mayor a ocho, en lo que ya se tiene un precio referencial cuyo movimiento se describe a continuación:

<u>Composicion</u>	<u>2017</u>
Activos Biologicos medidos al valor razonable (a)	175.722
Activos Biologicos medidos al costo (b)	<u>24.839</u>
	<u>200.561</u>

(a) A continuación un detalle su movimiento:

<u>Detalle (b)</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	-
Costo de producción de activos biológicos (1)	22.005.165
Ganancia por valor razonable de activo biológico (2)	175.722
Transferencia a costos de activos biológicos vendidos (3)	<u>(22.005.165)</u>
Saldo final	<u>175.722</u>

- (1) Corresponde al costo de producción por el cultivo de camarón durante el periodo corriente (consumo balanceado, mano de obra, insumos, entre otros);
- (2) Corresponde a la valoración de los camarones en las distintas piscinas de la Compañía, los cuales superan los 8 gramos de acuerdo con la política contable;
- (3) Corresponde al costo de producción, el mismo que se envía al costo de venta.

**10. IMPUESTO POR RECUPERAR**

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retención en la fuente del del impuesto a la renta	247.897	217.914
Credito tributarios del Impuesto a la Salida de Divisas	210.353	247.611
	<u>458.250</u>	<u>465.526</u>

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

**11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores (a)	43.907	-
Empleados	199.248	13.512
Deudores varios	169.918	148.368
Seguros	89.962	22.810
Valores en garantía	6.600	16.600
	<u>509.635</u>	<u>201.290</u>

(a) Corresponde a anticipos entregados por la adquisición de bienes y servicios en el giro normal del negocio

**12. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$3.663.653 y US\$3.9813.431, correspondiente a productos químicos mantenidos en la bodega.

**13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos	827.298	884.094
Edificaciones e instalaciones	1.832.297	1.475.501
Muebles y enseres	57.855	54.447
Equipos de computación	45.634	44.027
Vehículos	1.399.366	1.197.786
Maquinarias y equipos	347.856	297.665
Otros activos	1.292.241	1.250.632
(-) Depreciación Acumulada	(1.578.786)	(1.262.640)
	<u>4.223.761</u>	<u>3.941.513</u>

El movimiento de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	3.941.513	2.752.891
(+) Adquisiciones	955.192	1.496.944
(-) Ventas	(356.799)	(42.005)
(-) Depreciación	(316.145)	(266.317)
Saldo final	<u>4.223.761</u>	<u>3.941.513</u>

La Compañía no mantiene activos pignorados.

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

**14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$10.811.885 (2016: US\$8.140.521), correspondiente a valores adeudados por la adquisición de bienes y servicios, en el giro normal del negocio, lo cuales se estiman que van hacer liquidados en el corto plazo.

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos por pagar	8.243	15.978
IESS por pagar	16.309	13.902
Decimo tercer sueldo	5.323	4.168
Decimo cuarto sueldo	24.313	20.141
Vacaciones	89.238	61.760
15% Participacion Trabajadores	434.937	363.537
	<u>578.363</u>	<u>479.485</u>

**16. PARTES RELACIONADAS**

<u>Composición</u>	<u>Relacion</u>	<u>Transaccion</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fumipalma S.A.	Relacionada	Prestamo	364.204	368.850
Cipal S.A.	Relacionada	Prestamo	-	289
Carbanec S.A.	Relacionada	Prestamo	99.000	99.000
Agrocomercio Palmar C. Ltda.	Relacionada	Prestamo	127.861	138.686
Comersur Cia. Ltda.	Relacionada	Prestamo	-	604
Ing. Martha Romero	Accionista	Prestamo	-	46.802
Sra.Yenny Márquez M.	Accionista	Prestamo	170.729	195.543
			<u>761.794</u>	<u>849.774</u>

**17. IMPUESTOS POR PAGAR**

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
12 % I.V.A.	16	126
Retencion en la Fuente	19.174	15.382
Impto Relacion de Dependencia	3.312	873
Prov. Otros Impuestos	1.701	1.701
Retencion en la Fuente IVA	7.968	(94)
Impuesto a la renta	511.526	470.096
	<u>543.698</u>	<u>488.084</u>

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

**18. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, ascienden a US\$ 970.816 y US\$203.005 respectivamente, correspondiente a financiamientos con el Banco del Pichincha y Banco del Austro para capital de trabajo.

**19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

<u>Composición</u>	<u>2017</u>
Anticipo de clientes	6.596
Sobregiro contable	5.847
	<u>12.442</u>

**20. BENEFICIOS DE PLANES DEFINIDOS**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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 Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, cuya composición de las provisiones es el siguiente:

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilacion patronal	32.270	38.569
Desahucio	56.654	29.179
	<u>88.924</u>	<u>67.748</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la provisión que mantiene la Compañía cubre la totalidad de los empleados que ha a la fecha se encuentran laborando en la Compañía.

**21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

(b) Composición impuestos a las ganancias -

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente (a)	<u>511.526</u>	<u>470.095</u>

(i) Corresponde a la determinación del impuesto a la renta, de acuerdo a los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y cuyo cálculo se presenta en la conciliación tributaria.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario -

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	3.075.304	2.423.582
Menos: Generación por ganancia valor razonable activos biológicos	(175.721)	-
Base imponible para la participación de trabajadores	<u>2.899.583</u>	<u>2.423.582</u>
Menos: Participación de trabajadores	(434.937)	(363.537)
Más: Gastos no deducibles	63.049	90.114
Menos: Otras rentas exentas	(24.419)	(15.719)
Mas: Participacion de trabajadores atribuible a ingresos exentos	3.662	2.358
Menos: Reinversion de utilidades	(400.000)	-
Base imponible de impuesto a la renta	<u>2.106.937</u>	<u>2.136.798</u>
Tasa de impuesto a la renta	12% - 22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>511.526</u>	<u>470.095</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>207.582</u>	<u>216.382</u>
Impuesto a la renta mínimo del ejercicio	<u>511.526</u>	<u>470.095</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(d) Anticipo de impuesto a la renta -

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor para las microempresas corresponde al 50% del impuesto a la renta determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le hayan sido practicado en el mismo.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(e) Precios de transferencia -

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016, operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

**Primer suplemento R.O. Jueves 7 de diciembre del 2017, decreto presidencial 210:** Mediante la cual, se establecen las siguientes rebajas del saldo del anticipo de impuesto a la renta, conforme a los siguientes puntos:

- La rebaja del 100% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores US\$500.000.
- La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre los US\$500.000.01 y US\$1.000.000.
- La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean mayores de US\$1.000.000.01 o más.

**Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador:** Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

## **22. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado es de US\$165.000, divididas en 165.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

## **23. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS**

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no ha realizado provisión alguna, por lo cual, no ha cumplido con la ley, sin embargo, consideramos que no es material, en los estados financieros en su conjunto.

### Primera Adopción NIIF

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de los accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva Legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas

## **24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

**IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA  
DE AGROQUIMICOS PALACIOS ROMERO ICAPAR S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$26.589.505 y US\$22.899.537, respectivamente correspondiente a la venta de camarón.

**25. COSTO DE VENTAS, Y GASTOS ADMINISTRACIÓN**

<u>Composición</u>	<u>Costo de ventas</u>		<u>Gastos administrativos</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compras de materia prima	20.112.182	15.815.487	-	-
Remuneración del personal	510.219	220.325	375.679	499.650
Servicios básicos	21.359	15.538	55.665	28.943
Beneficios Sociales	87.485	40.477	58.210	79.955
Honorarios profesionales	3.833	2.035	34.362	34.077
Combustibles y lubricantes	190.212	-	45.518	206.981
Mantenimientos y adecuaciones	377.432	153.441	19.512	24.449
Suministros y materiales	-	1.849.276	6.935	62.998
Aportes al IESS	117.435	53.939	63.731	93.943
Depreciación	274.109	162.566	42.036	103.751
Seguros	89.785	-	161	49.014
Jubilacion patronal	-	-	1.117	-
Desahucio	-	-	7.442	7.008
Promocion y publicidad	-	-	101.045	41.075
Transporte	-	-	92.066	72.503
Arriendos	-	-	33.112	24.743
Gastos de viaje	-	-	222	-
Gastos de gestion	-	-	45.837	-
Otros	221.114	156.890	550.808	647.995
	<u>22.005.165</u>	<u>18.469.974</u>	<u>1.533.458</u>	<u>1.977.085</u>

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.