

FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2018

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

Contenido

| | |
|--|----|
| INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE | 3 |
| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | 5 |
| ESTADO DE RESULTADOS | 7 |
| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | 8 |
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO | 9 |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS | 11 |
| 1.- Operaciones | 11 |
| 2.- Bases de presentación | 11 |
| 3.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad | 12 |
| 4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación | 20 |
| 5.- Administración de riesgo financiero | 21 |
| 6.- Transacciones con partes relacionadas..... | 25 |
| 7.- Efectivo y equivalentes de efectivo..... | 26 |
| 8.- Inversiones temporales..... | 26 |
| 9.- Cuentas por cobrar..... | 27 |
| 10.- Inventarios | 27 |
| 11.- Propiedades y equipos | 28 |
| 12.- Propiedades de Inversión..... | 29 |
| 13.- Inversiones a largo plazo..... | 30 |
| 14.- Cuentas por cobrar largo plazo | 30 |
| 15.- Otros activos | 31 |
| 16.- Activos intangibles | 31 |
| 17.- Cuentas por pagar | 32 |
| 18.- Gastos acumulados por pagar..... | 32 |
| 19.- Impuesto a la renta | 32 |
| 20.- Provisiones y reservas..... | 34 |
| 21.- Impuestos diferidos | 35 |
| 22.- Costos y gastos por naturaleza | 36 |
| 23.- Ingresos | 37 |
| 24.- Propiedad intelectual..... | 37 |
| 25.- Reserva legal | 37 |
| 26.- Reserva facultativa | 37 |
| 27.- Juicios | 38 |
| 28.- Resultados acumulados | 41 |
| 29.- Contratos..... | 42 |
| 30.- Eventos Subsecuentes..... | 42 |
| 31.- Aprobación de los estados financieros | 42 |
| ANEXO A | 43 |



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas

FEBRES CORDERO COMPAÑIA DE COMERCIO S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FEBRES CORDERO COMPAÑIA DE COMERCIO S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FEBRES CORDERO COMPAÑIA DE COMERCIO S. A.** al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en



funcionamiento, se revelan según corresponda, las cuestiones relacionadas a este asunto y de la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad; pero, no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puedan preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo A. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como contribuyente o como agente de retención o percepción de los tributos, requerido según el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por parte de **FEBRES CORDERO COMPAÑÍA DE COMERCIO S.A.**, será emitido por separado.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores
y Seguros: 010

Abril 24, 2019

Guayaquil, Ecuador

Maritza Man Hing H.
Gerente de Auditoría
No. de Licencia
Profesional: 0.4515

FEBRES CORDERO CIA DE COMERCIO S.A.
(Durán - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 de diciembre del 2018

En US\$ dólares, sin centavos

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>31-dic-18</u> | <u>31-dic-17</u> |
|------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo | 7 | US\$ 1.660.961 | US\$ 3.105.500 |
| Inversiones temporales | 8 | 696.068 | 600.000 |
| Cuentas por cobrar, neto | 9 | 7.819.624 | 6.218.617 |
| Inventarios | 10 | 5.120.452 | 3.066.805 |
| Gastos pagados por anticipado | | 14.317 | 19.429 |
| Total activos corrientes | | 15.311.422 | 13.010.351 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedades y equipos, neto | 11 | 4.311.641 | 4.372.959 |
| Propiedades de inversión, neto | 12 | 1.219.023 | 1.235.233 |
| Inversiones a largo plazo | 13 | 319.347 | 319.347 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 14 | 338.805 | 208.680 |
| Activos intangibles | 16 | 38.542 | 44.269 |
| Activo por impuesto diferido | 21 | 39.925 | 0 |
| Otros activos | 15 | 57.954 | 92.686 |
| Total activos no corrientes | | 6.325.237 | 6.273.174 |
| Total activos | | US\$ 21.636.659 | US\$ 19.283.525 |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.



Econ. Agustín Febres Cordero R.
Presidente



C.P.A. Fabián Flores Orellana
Contador

FEBRES CORDERO CIA DE COMERCIO S.A.
(Durán - Ecuador)

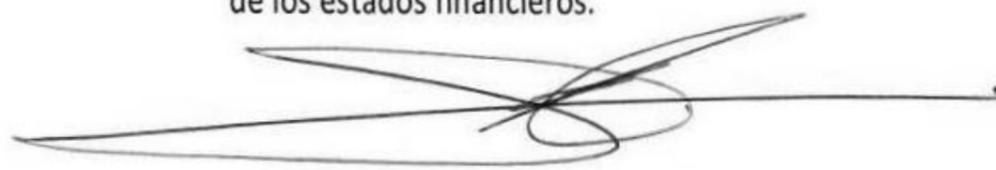
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 de diciembre del 2018

En US\$ dólares, sin centavos

| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | <u>Nota</u> | <u>31-dic-18</u> | <u>31-dic-17</u> |
|---|-------------|------------------------|------------------------|
| Pasivos corrientes: | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | 17 | US\$ 7.044.601 | US\$ 4.772.176 |
| Gastos acumulados por pagar | 18 | 297.666 | 474.355 |
| Total pasivos corrientes | | 7.342.267 | 5.246.531 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Reserva para jubilación y desahucio | 20 | 815.115 | 1.002.510 |
| Pasivo por impuesto diferido | 21 | 0 | 637.303 |
| Total pasivos no corrientes | | 815.115 | 1.639.813 |
| Total pasivos | | 8.157.382 | 6.886.344 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital acciones - suscritas y pagadas: 9.959.000 acciones de US\$0,04 cada una | | 398.360 | 398.360 |
| Reserva legal | 25 | 135.626 | 609 |
| Reserva facultativa | 26 | 4.905.224 | 4.112.530 |
| Otras reservas | 28 | 3.783.675 | 3.783.675 |
| Resultados acumulados por: | 28 | | |
| Reserva por valuación de inversiones | | 299.833 | 299.833 |
| Superavit por revaluación de propiedades | | 819.167 | 819.167 |
| Resultados acumulados por adopción primera vez NIIF | | 1.781.199 | 1.143.896 |
| Utilidades disponibles | | 1.356.193 | 1.839.111 |
| Total patrimonio | | 13.479.277 | 12.397.181 |
| | | US\$ 21.636.659 | US\$ 19.283.525 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Agustín Febres Cordero R.
Presidente



C.P.A. Fabián Flores Orellana
Contador

FEBRES CORDERO CIA DE COMERCIO S.A.
(Durán - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
31 de diciembre del 2018
En US\$ dólares, sin centavos

| | <u>Nota</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| Ventas | 23 | US\$ 16.142.880 | US\$ 16.198.258 |
| Costo de ventas | 22 | 11.177.716 | 10.523.530 |
| Utilidad bruta | | 4.965.164 | 5.674.728 |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de ventas | | 2.157.647 | 1.984.495 |
| Gastos de administración | | 1.905.104 | 1.891.005 |
| Gastos financieros | | 21.785 | 35.523 |
| Total gastos de operación | 22 | 4.084.536 | 3.911.023 |
| Utilidad operacional | | 880.628 | 1.763.705 |
| Otros ingresos (egresos): | | | |
| Intereses ganados | | 70.721 | 30.394 |
| Ingresos por alquiler | | 12.895 | 13.135 |
| Utilidad en venta de propiedades de inversión | 12 | 42.790 | 0 |
| Otros, neto | 29 | 87.979 | 287.586 |
| Total otros ingresos (egresos), neto | | 214.385 | 331.115 |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | | 1.095.013 | 2.094.820 |
| Participación a trabajadores | 18 Y 22 | 164.252 | 314.223 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 930.761 | 1.780.597 |
| Impuesto a la renta: | | | |
| Impuesto corriente | 19 | 283.424 | 430.420 |
| Impuesto diferido | 21 | 39.925 | 0 |
| Suman (gastos) de impuesto a la renta | | 243.499 | 430.420 |
| Utilidad neta del período | | US\$ 687.262 | US\$ 1.350.177 |

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018

| | <u>Nota</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------|--------------|-------------|
| Utilidad neta del período | | US\$ 687.262 | 1.350.177 |
| Partidas que no se reclasificarán al resultado del período: | | | |
| Otro resultado integral : | | | |
| Jubilación patronal y desahucio | 20 | 179.997 | -33.500 |
| Resultado integral del año | | US\$ 867.259 | 1.316.677 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ec. Agustín Febres Cordero R.
Presidente


C.P.A. Fabían Flores Orellana
Contador

FEBRES CORDERO CIA DE COMERCIO S.A.
(Durán - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018
En US\$ dólares, sin centavos

| | Nota | Capital acciones | Reserva legal | Reserva facultativa | Otras reservas | Reserva por valuación de inversiones | Reserva por revaluación de propiedades | Adopción NIIF | Resultados acumulados por: | | | Total |
|--|------|------------------|----------------|---------------------|------------------|--------------------------------------|--|------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|-------|
| | | | | | | | | | Otros resultados integrales | Utilidades acumuladas | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | | 398.360 | 609 | 633 | 3.783.675 | 299.833 | 819.167 | 1.143.896 | -147.282 | 5.247.471 | 11.546.362 | |
| Transferencia de utilidades anteriores | 6 | 0 | 0 | 4.111.897 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.111.897 | 0 | |
| Pago de dividendos | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -465.858 | -465.858 | |
| Resultado integral del año | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -33.500 | 1.350.177 | 1.316.677 | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | | 398.360 | 609 | 4.112.530 | 3.783.675 | 299.833 | 819.167 | 1.143.896 | -180.782 | 2.019.893 | 12.397.181 | |
| Transferencia de utilidades anteriores | 6 | 0 | 135.017 | 1.215.160 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.350.177 | 0 | |
| Pago de dividendos | 6 | 0 | 0 | -422.466 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -422.466 | |
| Ajuste por Adopción NIIF | 21 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 637.303 | 0 | 0 | 637.303 | |
| Resultado integral del año | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 179.997 | 687.262 | 867.259 | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | | 398.360 | 135.626 | 4.905.224 | 3.783.675 | 299.833 | 819.167 | 1.781.199 | -785 | 1.356.978 | 13.479.277 | |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Econ. Agustín Febres Cordero R.
Presidente



C.P.A. Fabián Flores Orellana
Contador

FEBRES CORDERO CIA DE COMERCIO S.A.
(Durán - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Aumento (disminución) en efectivo</u> | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ 14.906.737 | US\$ 15.935.900 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | -15.384.533 | -12.847.494 |
| Gastos financieros | -21.785 | -33.324 |
| Intereses ganados | 58.907 | 20.815 |
| Impuesto a la renta pagado | -416.767 | -361.991 |
| Otros | 100.874 | 300.721 |
| Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación | <u>-756.567</u> | <u>3.014.627</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Aumento neto en inversiones temporales | -96.068 | -600.000 |
| Intereses ganados por inversiones temporales | 11.814 | 9.579 |
| Adquisición de propiedades y equipos | -164.885 | -85.073 |
| Disminución en otros activos, neto | 4.092 | -49.231 |
| Venta de propiedades de inversión | 59.000 | 0 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>-186.047</u> | <u>-724.725</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Pago de préstamos bancarios | 0 | -214.239 |
| Intereses pagados por préstamos bancarios | 0 | -2.199 |
| Pago de dividendos | -422.466 | -465.858 |
| Entregado a accionistas | -79.459 | -160.892 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>-501.925</u> | <u>-843.188</u> |
| Aumento (Disminución) neto de efectivo | <u>-1.444.539</u> | <u>1.446.714</u> |
| Efectivo al inicio del año | 3.105.500 | 1.658.786 |
| Efectivo al final del año | <u>US\$ 1.660.961</u> | <u>US\$ 3.105.500</u> |

FEBRES CORDERO CIA DE COMERCIO S.A.
(Durán - Ecuador)

VIENEN

Conciliación del resultado integral del año con el efectivo
neto provisto (usado) en las actividades de operación

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Resultado integral del año | US\$ 867.259 | US\$ 1.316.677 |
| Partidas de conciliación entre el resultado integral del año con el efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización | 261.669 | 281.745 |
| Provisión reserva para jubilación patronal | 159.699 | 124.261 |
| Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio, ORI | -179.997 | 33.500 |
| Baja de activo fijo | 901 | 0 |
| Baja de cuentas por cobrar accionista | 8.872 | 5.074 |
| Intereses ganados | -11.814 | -9.579 |
| Utilidad en venta de propiedades de inversión | -42.790 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 2.199 |
| Ingreso por impuesto diferido | -39.925 | 0 |
| Total partidas conciliatorias | <u>156.615</u> | <u>437.200</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| <i>(Aumento) Disminución en activos:</i> | | |
| Cuentas por cobrar | -1.586.132 | -213.271 |
| Inventarios | -2.053.647 | 578.040 |
| Pagos anticipados | 5.112 | -2.047 |
| Cuentas por cobrar largo plazo | -81.918 | 63.496 |
| <i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i> | | |
| Cuentas por pagar | 2.279.930 | 835.658 |
| Gastos acumulados por pagar | -176.689 | 72.739 |
| Reserva para jubilación patronal | -167.097 | -73.865 |
| Total cambios en activos y pasivos | <u>-1.780.441</u> | <u>1.260.750</u> |
| Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación | <u>US\$ -756.567</u> | <u>US\$ 3.014.627</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.



Econ. Agustín Febres Cordero R.
Presidente



C.P.A. Fabián Flores Orellana
Contador

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2018

1.- Operaciones

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A., (La Compañía) se constituyó el 17 de enero de 1966. Su actividad principal es la importación y distribución de productos agroquímicos en el mercado nacional. Tiene como domicilio principal el cantón Durán y cuenta con almacenes en diferentes ciudades del País.

2.- Bases de presentacióna) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de estimados y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo

sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

c) Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo atribuido de las propiedades y equipos, excepto por el revalúo de inmuebles (nota 11).

3.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías según se midan posteriormente en: “activos financieros al costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” o “activos financieros con cambios en otro resultado integral” según el modelo de negocio para gestionar los activos y de las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Inversiones en acciones: están registradas al costo.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos 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 con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. Actualizándolas en cada fecha de presentación de los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se ha registrado incremento a las provisiones por deterioro de valor de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar y se ajustó las inversiones en acciones.

b) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

El costo se determina por el método promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo según factura.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente.

c) Propiedades y equipos

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, excepto de ciertos inmuebles que se registran según revaluación. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos, los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

| | <u>Porcentaje</u> |
|-------------------|-------------------|
| Edificios | 5% |
| Instalaciones | 10% |
| Maquinarias | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |

| | |
|------------------------------------|-----|
| Equipos de oficina | 10% |
| Equipos de computación y seguridad | 33% |
| Equipos menores | 10% |
| Vehículos | 20% |

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles (terrenos y edificios) que se tienen para obtener rentas, apreciación del capital o ambas.

Reconocimiento: Las propiedades de inversión se reconocen como activos cuando, y sólo cuando:

- (a) sea probable que los beneficios económicos que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y
- (b) el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición: Las propiedades de inversión se miden al costo, incluyen los costos asociados a la transacción.

Se reconocen como gastos del período los siguientes rubros:

- (a) los costos de puesta en marcha (a menos que sean necesarios para poner la propiedad en la condición necesaria para que pueda operar de la manera prevista por la administración),
- (b) las pérdidas de operación incurridas antes de que la propiedad de inversión logre el nivel planeado de ocupación, o
- (c) las cantidades anormales de desperdicios, mano de obra u otros recursos incurridos en la construcción o en el desarrollo de la propiedad.

La Compañía evalúa el costo de las propiedades de inversión de acuerdo a los avalúos prediales del inmueble.

e) Activo intangible

Corresponde a programas de computación que se amortizan al 33,33% anual.

f) Deterioro de activos

Los activos son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia

objetiva de deterioro. Si existe este indicio, la Compañía estima el importe recuperable del activo o el valor en uso del activo. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable (nota 11).

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

g) Beneficios a empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados y en otro resultado integral las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de

la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

h) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

i) Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando se efectúa la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de la contraprestación que espera tener derecho. Para reconocer los ingresos la Compañía aplica los siguientes 5 pasos:

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente;
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato;
3. Determinación del precio de la transacción;
4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato; y
5. Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

j) Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

k) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en

esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 25% (2018) y 22% (2017).

No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, según lo establece la Ley; o si dentro de la cadena de propiedad exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento de la Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la

adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como los exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior 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. La referida norma establecía 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 (hasta 2018) (nota 19).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

| Normas / interpretaciones | Cambios en las NIIF | Aplicación obligatoria a partir de: |
|--|---|-------------------------------------|
| <i>Normas con vigencia posterior al 2018</i> | | |
| NIIF 16 | Arrendamientos: El arrendador contabilizará el derecho de uso y las obligaciones por ese derecho de uso. | Enero 1, 2019 |
| NIIF 17 | Contratos de seguros: Se aplica a los contratos de seguros, reaseguros emitidos o mantenidos por una entidad. | Enero 1, 2021 |
| CINIIF 23 | Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Modifica a NIIF 1. | Enero 1, 2019 |
| NIIF 9 | Instrumentos Financieros. La cancelación anticipada de activos financieros con compensación negativa, se podrán medir al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. | Enero 1, 2019 |
| NIC 28 | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Modificación. Las participaciones de largo plazo no reconocidas por el método de participación aplicarán la NIIF 9 y su pérdida por deterioro. | Enero 1, 2019 |
| <i>Mejoras anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017</i> | | |
| NIIF 3 | Combinaciones de Negocios: Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio, operación conjunta, medirá nuevamente la participación en ese negocio. | Enero 1, 2019 |
| NIIF 11 | Acuerdos conjuntos. Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto, que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación | |
| NIC 12 | Impuesto a las ganancias: Aclaración sobre la contabilización de los dividendos en el impuesto a las ganancias. | Enero 1, 2019 |
| NIC 23 | Costos por préstamos. Cuando un activo está listo para su uso previsto o venta, trata los préstamos pendientes obtenidos para ese activo como parte de los préstamos generales. | Enero 1, 2019 |
| NIC 1 y NIC 8 | Realización de juicios sobre Materialidad o importancia relativa, con el objeto de preparar estados financieros con información útil a los inversores. | |

La Administración de la Compañía no ha estimado el impacto que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas tendrán en los estados financieros de la Compañía.

5.- Administración de riesgo financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------|-------------|
| Cuentas y documentos por cobrar comerciales | 7.854.363 | 6.482.728 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 379.657 | 268.516 |

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con accionistas que representan aproximadamente el 4.83% (2018) y 4.14% (2017) de los ingresos de la Compañía. Adicional a estos clientes la cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2018, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de Crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye

análisis de balances y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 18 meses. Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante pagarés previo al otorgamiento de cualquier crédito al cierre del 2018 representan más del 25% de las cuentas por cobrar de la Compañía. Previo al otorgamiento de cualquier crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

La máxima exposición de crédito para la Compañía al 31 de diciembre del 2018, exceptuando los montos que corresponden a cuentas por cobrar con accionistas ascendió a US\$ 15,763,222 (2018) a US\$ 15,929,742 (2017).

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengán; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento de comercialización en las divisiones de Seguridad y Salud ocupacional, Médica y consumo y oficina en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de productos importados y comercializados en Ecuador y tipos de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo

operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan definido de compra-venta de acciones definido.

6.- Transacciones con partes relacionadas

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril del 2018 se aprueba la transferencia a reserva legal y facultativa por US\$135.017 y US\$1.215.160, respectivamente de las utilidades del año 2017 (notas 25 y 26).

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril del 2018 se aprueba el pago de dividendos por US\$422.466 de las utilidades del año 2016 que se encuentran en reservas facultativas (notas 25 y 26).

La Administración de la Compañía decidió afectar a Resultados Acumulados por Adopción NIIF el saldo del pasivo por impuesto diferido de años anteriores por US\$637.303 (nota 21).

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 28 de mayo del 2016 se aprueba el pago de dividendos por US\$465.858 adicional se aprueba la

transferencia a reserva facultativa el valor de US\$3.266.965; transacciones que se efectuaron en el 2017 (notas 25 y 26).

En Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril del 2017 se aprueba incrementar las reservas facultativas en US\$844.932 provenientes de las utilidades del año 2016 (notas 25 y 26).

Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas y accionistas, al 31 de diciembre, se descomponen como sigue:

| | | US\$ | |
|----------------------------------|--------|----------------|----------------|
| | Nota | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | |
| <u>Corriente</u> | | | |
| Accionistas y relacionada | 9 y a) | <u>126.178</u> | <u>102.431</u> |
| <u>Largo plazo</u> | | | |
| Accionista | 14 | <u>174.499</u> | <u>126.292</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | |
| <u>Corriente</u> | | | |
| Accionistas y relacionada | 17 | <u>0</u> | <u>7.505</u> |

a) El accionista estableció plan de pago para cancelar la deuda.

Durante el 2018 y 2017 se le canceló al Presidente de la Compañía honorarios profesionales por US\$232.358 y US\$300.180, respectivamente.

7.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2018 y 2017 se descomponen en:

| | US\$ | |
|---------------------|------------------|------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Efectivo: | | |
| Bancos locales | 1.629.152 | 3.100.450 |
| Caja | 4.350 | 4.050 |
| Remesas en tránsito | <u>27.459</u> | <u>1.000</u> |
| Total de efectivo | <u>1.660.961</u> | <u>3.105.500</u> |

8.- Inversiones temporales

Un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

| Banco | Tipo de inversión | US\$ | |
|-----------|---|---------|---------|
| | | 2018 | 2017 |
| Guayaquil | Póliza de acumulación con un interés del 6,5% (2018) y 6,05% (2017) con vencimiento en septiembre del 2019 y 2018 | 696.068 | 600.000 |

9.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar, es como sigue:

| | Nota | US\$ | |
|--------------------------------------|------|-----------|-----------|
| | | 2018 | 2017 |
| Clientes: | | | |
| Cartera vencida > 360 días | | 1.688.783 | 1.649.189 |
| Cartera del año | | 6.165.580 | 4.833.539 |
| Total clientes | | 7.854.363 | 6.482.728 |
| Relacionadas y accionistas | 6 | 126.178 | 102.431 |
| Préstamos empleados y trabajadores | | 31.426 | 24.788 |
| Anticipos a proveedores | | 31.467 | 39.793 |
| Impuesto a la renta pagado en exceso | 19 | 494.788 | 361.445 |
| Otras cuentas por cobrar | | 91.528 | 17.558 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | 20 | -810.126 | -810.126 |
| | | 7.819.624 | 6.218.617 |

La Administración conformó un comité de crédito el mismo que analiza la cartera periódicamente para la toma de decisiones, las condiciones de crédito, garantías y descuentos varían según el tipo de cliente.

La provisión de cuentas incobrables que la Compañía mantiene está basado en el análisis de la recuperabilidad de la cartera (nota 20), neto de garantías.

10.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios son los siguientes:

| | US\$ | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| <u>Productos agroquímicos</u> | | |
| Insecticidas | 771.878 | 667.182 |
| Fungicidas | 1.760.247 | 1.265.640 |
| Fijadores humectantes | 10.316 | 543 |
| Herbicidas | 999.460 | 631.216 |
| Fertilizantes foriales | 444.653 | 139.499 |
| Rociadores agrícolas | 4.890 | 9.544 |
| Raticidas | 6.558 | 7.565 |
| Repuestos bombas | 32.175 | 35.691 |
| Semillas | 632.909 | -58 |
| Agroquimicos varios | 75.918 | 68.019 |
| Materiales de empaque | 247.749 | 227.141 |
| Otros | 133.699 | 14.823 |
| | <u>5.120.452</u> | <u>3.066.805</u> |

En el 2017 la Compañía mantuvo cierto inventario almacenado en Interoc S.A.

11.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

| | US\$ | | | Saldos al 31-dic-18 | % |
|-----------------------------|------------------------|----------------|-------------|------------------------|---------|
| | Saldos al 31-dic-17 | Adiciones | Ajuste | | |
| Costo: | | | | | |
| Terrenos | 1.254.048 | 0 | 0 | 1.254.048 | |
| Edificios | 3.386.617 | 0 | 0 | 3.386.617 | 5% y 7% |
| Instalaciones | 105.651 | 41.901 | 0 | 147.552 | 10% |
| Maquinaria | 73.508 | 4.000 | -901 | 76.607 | 10% |
| Muebles y enseres | 111.071 | 2.492 | 0 | 113.563 | 10% |
| Equipos de oficina | 54.742 | 2.066 | 0 | 56.808 | 10% |
| Equipos de computación | 285.216 | 9.216 | 0 | 294.432 | 10% |
| Equipos menores | 49.229 | 1.051 | 0 | 50.280 | 33% |
| Vehículos | 295.505 | 104.159 | 0 | 399.664 | 20% |
| Total costo | <u>5.615.587</u> | <u>164.885</u> | <u>-901</u> | <u>5.779.571</u> | |
| Depreciación acumulada | 1.149.922 | 225.302 | 0 | 1.375.224 | |
| Deterioro de activo fijo | 92.706 | 0 | 0 | 92.706 | |
| Propiedades y equipos, neto | <u>4.372.959</u> | | | <u>4.311.641</u> | |

| | US\$ | | % |
|------------------------------------|------------------------|---------------|------------------|
| | Saldos al 31-dic-16 | Adiciones | |
| Costo: | | | |
| Terrenos | 1.254.048 | 0 | 1.254.048 |
| Edificios | 3.386.617 | 0 | 3.386.617 |
| Instalaciones | 52.945 | 52.706 | 105.651 |
| Maquinaria | 68.704 | 4.804 | 73.508 |
| Muebles y enseres | 107.667 | 3.404 | 111.071 |
| Equipos de oficina | 54.002 | 740 | 54.742 |
| Equipos de computación | 269.595 | 15.621 | 285.216 |
| Equipos menores | 41.430 | 7.799 | 49.229 |
| Vehículos | 295.505 | 0 | 295.505 |
| Total costo | 5.530.513 | 85.074 | 5.615.587 |
| Depreciación acumulada | 900.608 | 249.314 | 1.149.922 |
| Deterioro de activo fijo | 92.706 | 0 | 92.706 |
| Propiedades y equipos, neto | 4.537.199 | | 4.372.959 |

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$225.302 en el 2018 y US\$249.314 en el 2017.

La Compañía en el 2014 realizó revalúo por US\$106.375 de acuerdo a los avalúos prediales del inmueble y registró en resultados US\$92.706 por deterioro de otros inmuebles.

12.- Propiedades de Inversión

El movimiento de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

| | US\$ | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | 31-dic-17 | Venta |
| Costo: | | |
| Terrenos | 238.981 | -16.210 |
| Edificios | 1.381.041 | 0 |
| Total costo | 1.620.022 | -16.210 |
| Depreciación acumulada | -384.789 | 0 |
| Propiedades de inversión, neto | 1.235.233 | 1.219.023 |

| | US\$ | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | 31-dic-17 | 31-dic-16 |
| Costo: | | |
| Terrenos | 238.981 | 238.981 |
| Edificios | 1.381.041 | 1.381.041 |
| Total costo | 1.620.022 | 1.620.022 |
| Depreciación acumulada | -384.789 | -384.789 |
| Propiedades de inversión, neto | 1.235.233 | 1.235.233 |

En el 2018 la Compañía vendió terreno por US\$59.000 registrando utilidad en venta de propiedades de inversión por US\$42.790.

La Administración considera que el valor neto en libros se encuentra razonable a la fecha de los estados financieros.

13.- Inversiones a largo plazo

Un resumen de las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

| Compañía | Cant. Acciones | V/.Unit. Nominal | Valor Nominal | US\$ | |
|--------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|---------|
| | | | | Saldo al 2018 | 2017 |
| <u>Inversiones en acciones</u> | | | | | |
| ZOFRAMA S.A | 13.329 | 4 | 53.316 | 313.149 | 313.149 |
| Banco Guayaquil | 2.213 | 1 | 2.213 | 6.198 | 6.198 |
| Total inversiones en acciones | | | | 319.347 | 319.347 |

14.- Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a juicios que la Compañía les ha impuesto a ex empleados, descuentos por compras de vehículos y cuentas por cobrar a largo plazo accionista, así:

| | Nota | US\$ | |
|-----------------------|------|---------|---------|
| | | 2018 | 2017 |
| Relacionadas | 6 | 174.499 | 126.292 |
| Ex empleados | | 79.004 | 82.388 |
| Prestamos a empleados | a) | 85.302 | 0 |
| | | 338.805 | 208.680 |

a) Corresponden a préstamos a empleados y están sujetos a intereses.

15.- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el movimiento de otros activos es como sigue:

| | | Saldo al 31-dic-17 | Adiciones | Cobros | Saldo al 31-dic-18 |
|-----------------------|------|-----------------------|-----------|---------|-----------------------|
| Otros activos: | | | | | |
| Depósitos en garantía | US\$ | 92.686 | 1.800 | -36.532 | 57.954 |
| Otros activos: | | | | | |
| | | Saldo al 31-dic-16 | Adiciones | Cobros | Saldo al 31-dic-17 |
| Depósitos en garantía | US\$ | 53.754 | 26.271 | 12.661 | 92.686 |

La adición por US\$1.800 (2018) y US\$26.271 (2017) corresponde a depósito entregado por concepto de juicios ante el Ministerio de Trabajo y Garantía bancaria.

16.- Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el movimiento de activos intangibles es como sigue:

| | US\$ | | |
|-----------------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|
| | Saldo al 31-dic-17 | Adiciones | Saldo al 31-dic-18 |
| Intangible: | | | |
| Programa de computación | 109.132 | 30.640 | 139.772 |
| Amortización de intangibles | (64.863) | (36.367) | (101.230) |
| | <u>44.269</u> | | <u>38.542</u> |
| | US\$ | | |
| | Saldo al 31-dic-16 | Adiciones | Saldo al 31-dic-17 |
| Intangible: | | | |
| Programa de computación | 98.834 | 10.298 | 109.132 |
| Amortización de intangibles | (32.432) | (32.431) | (64.863) |
| | <u>66.402</u> | | <u>44.269</u> |

17.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por pagar, es como sigue:

| | Nota | US\$ | |
|--------------------------|------|------------------|------------------|
| | | 31-dic-18 | 31-dic-17 |
| Proveedores: | | | |
| Proveedores locales | | 2.216.856 | 617.970 |
| Proveedores del exterior | | 4.517.587 | 3.931.004 |
| Total proveedores | | 6.734.443 | 4.548.974 |
| Relacionadas | 6 | 0 | 7.505 |
| Anticipos de clientes | | 224.518 | 89.026 |
| Impuestos por pagar | | 39.134 | 63.050 |
| Otras cuentas por pagar | | 46.506 | 63.621 |
| | | <u>7.044.601</u> | <u>4.772.176</u> |

18.- Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se descomponen en:

| | | Saldos 31-dic-17 | Adiciones | Pagos | Saldos 31-dic-18 |
|-----------------------------------|------|---------------------|----------------|-----------------|---------------------|
| Beneficios sociales | US\$ | 160.132 | 259.989 | -286.707 | 133.414 |
| 15% participación de trabajadores | | 314.223 | 164.252 | -314.223 | 164.252 |
| | US\$ | <u>474.355</u> | <u>424.241</u> | <u>-600.930</u> | <u>297.666</u> |
| | | | | | |
| | | Saldos 31-dic-16 | Adiciones | Pagos | Saldos 31-dic-17 |
| Beneficios sociales | US\$ | 200.675 | 242.851 | -283.394 | 160.132 |
| 15% participación de trabajadores | | 200.941 | 314.223 | -200.941 | 314.223 |
| | US\$ | <u>401.616</u> | <u>557.074</u> | <u>-484.335</u> | <u>474.355</u> |

19.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2018 y 2017 es el siguiente:

| | US\$ | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Impuesto corriente | 283.424 | 430.420 |
| Impuesto diferido | 39.925 | 0 |
| | <u>243.499</u> | <u>430.420</u> |

La Ley Orgánica de Régimen Tributario vigente para el 2018, establece que las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto 25% y 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

| | US\$ | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Utilidad contable antes de impuesto a la renta | 930.761 | 1.780.597 |
| Tasa de impuesto a la renta | 25% | 22% |
| Impuestos a la tasa vigente | 232.690 | 391.731 |
| Efecto de los gastos no deducibles | 50.734 | 38.689 |
| Impuesto a las ganancias calculado | <u>283.424</u> | <u>430.420</u> |
| Anticipo Impuesto a la Renta | <u>171.931</u> | <u>163.250</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo <IR Calculado) | <u><u>283.424</u></u> | <u><u>430.420</u></u> |

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

| | Nota | US\$ | |
|--|------|----------|----------|
| | | 2018 | 2017 |
| Saldo al inicio del año | | 361.445 | 429.874 |
| Retenciones de impuesto a la renta | | 119.490 | 149.861 |
| Anticipo de impuesto a la renta pagado | | 22.069 | 28.494 |
| ISD Crédito Tributario | | 275.209 | 183.636 |
| Impuesto a la renta causado | | -283.424 | -430.420 |
| Total impuesto a la renta pagado en exceso | 9 | 494.788 | 361.445 |

El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se descompone así:

| | US\$ | |
|--|--------------------|--------------------|
| | Saldo al 31-dic-18 | Saldo al 31-dic-17 |
| <u>Impuesto a la salida de divisas</u> | | |
| 2018 | 275.208 | 0 |
| 2017 | 183.637 | 183.637 |
| 2016 | 35.943 | 177.808 |
| | 494.788 | 361.445 |

20.- Provisiones y reservas

El siguiente es el movimiento de las provisiones y reservas efectuadas por la Compañía, al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

| | Nota | US\$ | | | | |
|-------------------------------------|------|------------------|-----------|-------------|----------|------------------|
| | | Saldos 31-dic-17 | Adiciones | Pagos/Bajas | ORI | Saldos 31-dic-18 |
| Provisión de cuentas incobrables | 9 | 810.126 | 0 | 0 | 0 | 810.126 |
| Provisión de jubilación y desahucio | | 1.002.510 | 159.699 | -167.097 | -179.997 | 815.115 |

| | Nota | US\$ | | | | |
|-------------------------------------|------|------------------|-----------|-------------|--------|------------------|
| | | Saldos 31-dic-16 | Adiciones | Pagos/Bajas | ORI | Saldos 31-dic-17 |
| Provisión de cuentas incobrables | 9 | 810.126 | 0 | 0 | 0 | 810.126 |
| Provisión de jubilación y desahucio | | 918.614 | 124.261 | -73.865 | 33.500 | 1.002.510 |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 4,25% | 4,02% |
| Tasa de rendimiento financiero | N/A | N/A |
| Tasa de incremento salarial | 1,50% | 1,50% |
| Tasa de rotación | 14,44% | 14,30% |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

21.- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | <u>US\$</u> | |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Impuestos diferidos activos | 39.925 | 0 |
| Impuestos diferidos pasivos | 0 | 637.303 |

El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Impuesto Diferido activo

| | <u>US\$</u> | |
|------------------------------------|---------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Saldo al inicio del año | 0 | 0 |
| Cargo (abono) al resultado del año | 39.925 | 0 |
| Saldo al final del año | <u>39.925</u> | <u>0</u> |

Impuesto Diferido pasivo

| | <u>US\$</u> | |
|----------------------------|-------------|----------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Saldo al inicio del año | 637.303 | 637.303 |
| Cargo (abono) a patrimonio | -637.303 | 0 |
| Saldo al final del año | <u>0</u> | <u>637.303</u> |

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin tomar en cuenta la compensación de los saldos dentro de la misma jurisdicción tributaria es el siguiente:

| <u>Impuestos diferidos pasivos:</u> | <u>Nota</u> | <u>Provisión impuesto a la renta y participación de trabajadores</u> |
|-------------------------------------|-------------|--|
| Saldo a diciembre 31, 2016 | US\$ | 637.303 |
| Cargo (abono) a resultados del año | | <u>0</u> |
| Saldo a diciembre 31, 2017 | | 637.303 |
| Cargo (abono) a patrimonio | a) | <u>-637.303</u> |
| Saldo a diciembre 31, 2018 | US\$ | <u>0</u> |

a) Se ajustó con Resultados Acumulados, Adopción NIIF, origen de la transacción.

| <u>Impuestos diferidos activos:</u> | | <u>Jubilación patronal y desahucio</u> |
|-------------------------------------|------|--|
| Saldo a diciembre 31, 2017 | US\$ | 0 |
| Cargo (abono) a resultados del año | | <u>39.925</u> |
| Saldo a diciembre 31, 2018 | US\$ | <u>39.925</u> |

22.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

| | <u>US\$</u> | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Costo de venta (consumo inventario) | 10.450.960 | 9.727.419 |
| Suministros y materiales | 96.672 | 101.510 |
| Amortización | 36.367 | 32.432 |
| Depreciación | 225.302 | 249.313 |
| Otros | 385.867 | 432.091 |
| Jubilación patronal y desahucio | 159.699 | 116.860 |
| Remuneración del personal | 2.669.974 | 2.559.665 |
| Participación de trabajadores | 164.252 | 314.223 |
| Servicios comprados | 1.087.643 | 1.053.196 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 127.735 | 126.545 |
| Intereses pagados | 0 | 2.198 |
| Comisiones bancarias | 22.033 | 33.324 |
| | <u>15.426.504</u> | <u>14.748.776</u> |

Los gastos incluyen US\$164.252 (2018) y US\$314.223 (2017) de participación a trabajadores.

23.- Ingresos

Un detalle al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los ingresos de la Compañía por producto es el siguiente:

| | US\$ | |
|------------------------|--------------|------------|
| | 2018 | 2017 |
| Insecticidas | 3.789.340,92 | 4.234.718 |
| Fungicidas | 4.577.313 | 4.416.361 |
| Fijadores Humectantes | 1.103 | 3.731 |
| Herbicidas | 5.998.696 | 6.309.915 |
| Fertilizantes foliares | 974.509 | 572.846 |
| Semillas | 688.963 | 203.956 |
| Agroquímicos varios | 197.798 | 471.900 |
| Otros | -84.843 | -15.169 |
| | 16.142.880 | 16.198.258 |

24.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

25.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril del 2018 se aprueba la transferencia a reserva legal por US\$135.017 de las utilidades del año 2017.

26.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

En Actas de Junta General de Accionistas celebrada el 13 y 25 de abril del 2018 y 2017 se aprueba incrementar las reservas facultativas en US\$1.215.160 y

US\$4.111.897 provenientes de las utilidades del año 2016.

27.- Juicios

La Compañía mantiene los siguientes juicios, según confirmaciones de los abogados, por:

| Abogado | Juicio | Número | Demandado | Cuantía | Estado | Probabilidades |
|------------------|-----------|------------------|----------------------------|-----------|---|---|
| Factor Laboral | Laboral | 09330-2018-00713 | Carlos Armando Castro Ruiz | 88.062,00 | Pendiente fecha para comparecer Audiencia Única | Las probabilidades de recuperacion son altas |
| CreditScore S.A. | Ejecutivo | 09332-2019-02111 | Ronny Alexandra Espin Paez | 8.500,00 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |
| CreditScore S.A. | Ejecutivo | 09332-2019-02560 | Galo Flores Bonilla | 30.000,00 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |
| CreditScore S.A. | Ejecución | 09332-2018-00692 | Deysi Encalada | 20.590,00 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |
| CreditScore S.A. | Ejecutivo | 09332-2019-02058 | Gomez Guamán Carlos | 10.000,00 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |
| CreditScore S.A. | Monitorio | 07332-2018-02011 | Masache Edgar Alfredo | 5.493,64 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |
| CreditScore S.A. | Ordinario | 11332-2018-00376 | Chesdmer Calva Calva | 63.965,26 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |

| Abogado | Juicio | Número | Demandado | Cuantía | Estado | Probabilidades |
|-------------------------|-----------|-------------------|------------------------------------|----------------|--|---|
| CreditScore S.A. | Monitorio | 09332-2019-01763 | SOLNU S.A. | 3.243,20 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |
| CreditScore S.A. | Monitorio | 09332-2019-01725 | Erika Pluas | 3.283,99 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |
| CreditScore S.A. | Ejecutivo | 09332-2015-013539 | Abel Cecilio Vera Crespo | 26.000,00 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |
| CreditScore S.A. | Ejecutivo | 09332-2015-12722 | Lizandro Martillo Castillo | 51.000,00 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |
| CreditScore S.A. | Ejecutivo | 09332-2015-13538 | Jose Roberto Mendoza Tello | 11.000,00 | No se han detectado limitaciones para la realización de la cobranza | No implican ningún riesgo de pasivos contingentes |
| Jorge Bárcenas Gallardo | Judicial | 13335-2018-00457 | Eddy Augusto Basurto | No especifica. | En contacto con la esposa del señor Basurto y de su abogado; y también con el Ingeniero Juan Carlos Veloz, quienes certifican que dicho cliente tiene hecho algunos depósitos a la Compañía Febres Cordero AFECOR; y solamente tiene un saldo de \$1600 dólares, | No especifica. |
| Jorge Bárcenas Gallardo | Judicial | 09332-2018-05633 | Sergio Smith Samaniego Zambrano | No especifica. | En sentencia. | Altas |
| Jorge Bárcenas Gallardo | Judicial | 09332-2018-05630 | Edwin Bienvenido Valencia Zambrano | No especifica. | En sentencia. | Altas |
| Jorge Bárcenas Gallardo | Judicial | 23331-2018-01031 | Chavarria Alava Narcisa De Jesus | No especifica. | Escrito del estado del juicio. | No especifica. |
| Jorge Bárcenas Gallardo | Judicial | 17230-2018-01201 | Yanez Chamorro Dolores De Lourdes | No especifica. | Se están realizando liquidaciones con el concurso de un perito para que liquide los intereses, capital y costas judiciales. | No especifica. |

| Abogado | Juicio | Número | Demandado | Cuantía | Estado | Probabilidades |
|----------------------------|-----------|------------------|---|----------------|--------------------------|----------------|
| Jorge Bárcenas Gallardo | Judicial | 23331-2018-01030 | Garcia Zambrano Argemiro Filomeno | No especifica. | En sentencia. | Altas |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2017-10814 | Espin Gaibor Angela Josefina | 80.843,00 | Perito Liquidador | 50% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2017-10816 | Cabezas Rocafuerte Nelson Daniel | 2.477,13 | Citado | 100% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2017-10817 | Andrade Guerrero Ramon Antonio | 2.801,94 | Sentencia | 100% |
| Gastón Ríos | Ejecución | 12333-2018-00497 | Alvarez Mendoza Dioselina Lusitania | 38.442,53 | Notificando | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2018-03144 | Brunis Velasquez Omar Ivan | 13.183,33 | Citando | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2018-03146 | Gavilanez Gonzalez Vicente Javier | 8.500,00 | Citando | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2018-05557 | Lara Rocafuerte Monica Patricia | 2.842,05 | Citando | 30% |
| Gastón Ríos | Ordinario | 09332-2018-05558 | Pacheco Cabrera Matia Humberto | 34.000,00 | Citando | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 12334-2018-00815 | Sabrina Solorzano Leon | 9.488,27 | Mandamineto De Ejecucion | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 12334-2018-00816 | Jose Ramirez Guardado | 16.826,36 | Notificando | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2018-02181 | Machimba Casanas Mauro Fabricio | 7.907,80 | Citando | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2018-02182 | Roca Haiman Carlos Antonio | 1.307,06 | Mandamineto De Ejecucion | 50% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2018-02186 | Saldaña Barreto Richard Denis | 850,63 | Citando | 100% |
| Gastón Ríos | Ordinario | 09332-2018-03143 | Macias Indacochea Maria Jose/Racines Lu | 25.000,00 | Citando | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2018-03148 | Vera Pisco Wilmer Basilio | 14.807,94 | Citado | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2018-03149 | Zambrano Litardo Ariosto Darwin | 12.436,52 | Citado | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2018-03147 | Sanabria Cabrera Maria Dolores | 6.105,83 | Citada | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2018-03142 | Aguirre Espinoza Roberto Francisco | 8.327,50 | Razon De No Citacion | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 09332-2015-13536 | Arroba Leon David Alberto | 37.401,87 | Mandamineto De Ejecucion | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecución | 12331-2018-00610 | Almeida Cedeño Rosa Gabriela | 8.001,00 | Citado | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecucion | 12331-2019-00228 | Narvaez Zambrano Leidy | - | Calificada | 30% |
| Gastón Ríos | Ejecutivo | 12331-2018-00609 | Cansing Arichabala Leandro | 11.972,96 | Notificando | 30% |

| Abogado | Juicio | Número | Demandado | Cuantía | Estado | Probabilidades |
|--------------|-----------|------------|-----------------------------|------------|--|----------------|
| Morán Nuques | Ejecutivo | 6535-2014 | Sixto Borrero Camposano | 300.000,00 | El auto a través del cual se dispuso el embargo de los inmuebles de propiedad del demandado contenía varios errores, por lo que, el 26 de febrero del 2019 se solicitó aclarar y ampliar dicha orden judicial. El 12 de marzo de 2019 se corrió traslado con nuest | Altas |
| Morán Nuques | Ejecutivo | 27803-2014 | Wilson Silva Velasco y Otra | 348.982,57 | El 20 de marzo de 2019, toda vez que consta la razón de incumplimiento del mandato de ejecución, se solicitó lo siguiente: a) El embargo del bien inmueble, lote de terreno de propiedad del demandado, señor WILSON XAVIER SILVA VELASCO, ubicado en el la parro | Altas |

28.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital.- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

La Administración de la Compañía decidió afectar a patrimonio el pasivo por impuesto diferido de años anteriores por US\$637.303 (nota 21).

29.- Contratos

La Compañía celebró contrato de cesión y transferencia de registro de productos agroquímicos con ARYSTA-LIFESCIENTE ECUADOR S.A. por un monto de US\$214.020 en el cual Febres Cordero Compañía de Comercio S.A. cede y transfiere en favor de ARYSTA-LIFESCIENTE ECUADOR S.A. la totalidad de los derechos de dichos productos agroquímicos y sobre los cuales declara ARYSTA que AFECOR mantiene la exclusividad de venta, conforme al contrato suscrito entre ambas partes.

30- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión 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.

31.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Presidente con fecha 8 de abril del 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionista para su aprobación definitiva.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.
