

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A.**  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

**INDICE:**

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\$ - Dólares estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A.**  
**AGICOM**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	(28,522.38)	1,655
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	89,493	63,468
Compañías relacionadas	8	19,130	19,130
Interes Implícito		-	-
Anticipo a Proveedores	6	19,824	12,556
Impuestos anticipados	9	300,281	242,289
Otros activos no financieros	10	4,540	1,953
		433,269	339,397
Menos: Provisión para cuentas dudosas			
Estimación Por Deterioro	14	(10,656)	(10,656)
Cuentas por cobrar netas		422,613	328,740
Inventarios			
Deterioro de Inventarios	7	447,294	223,397
VNR Inventarios	7	-	-
Activos no corrientes Disponibles para la Venta	7	-	-
Total activos corrientes		841,384	553,792
Propiedad y equipos, neto			
Depreciación	11	5,814,378	6,437,769
Activo Biológicos	12	(1,029,804)	(1,244,208)
Inversiones en acciones	13	539,765	180,043
Activos por Impuestos Diferidos		38,108	25,946
Total de activos		6,203,831	5,965,505

Las notas anexas 1 a 33 forman parte integral de los estados financieros

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A.**  
**AGICOM**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	15	303,742	152,406
Impuestos	9	7,804	41,461
Compañías relacionadas y accionistas	8	731,414	421,934
Otros Pasivos no financieros	16	175,354	188,478
Total cuentas por pagar		1,218,313	804,279
Prestaciones y beneficios sociales	14	(3,471)	28,815
Total pasivo corriente		1,214,842	833,093
Pasivo a Largo Plazo:			
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	14	296,345	248,952
Beneficios dñidos para Deshaucio	14	54,649	65,075
Pasivos Financieros de largo Plazo		-	-
Pasivo Por Impuesto Diferido		116,768	116,768
Otros Pasivos no Corrientes		-	-
Total pasivos largo plazo		467,763	430,795
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,682,606</b>	<b>1,263,888.37</b>
Patrimonio			
Capital Social	17	935,076	935,076
Cap. Suc. No Pagado, Acciones en Tesoreria		-	-
Reservas	18	445,517	445,517
Resultados acumulados		3,321,023	3,321,023
Resultados del Ejercicio		(180,391)	-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>4,521,226</b>	<b>4,701,617</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>6,203,832</b>	<b>5,965,505</b>
<b>Comprobación</b>			

Las notas anexas 1 a 33 forman parte integral de los estados financieros

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A.**  
**AGICOM**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas	20	3,009,234	3,402,679
Costo de ventas		(2,733,807)	(3,021,767)
Utilidad bruta en ventas		275,427	380,912
		0	0
Gastos de Distribución		-	-
Gastos de ventas	21	(87,700)	(48,825)
Gastos de administración	22	(320,906)	(416,181)
Utilidad operacional		(133,179)	(84,094)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(26,212)	(15,883)
Intereses Ganados		-	-
Utilidad en venta de activo fijo		-	18,136
Dividendos recibidos		-	-
Varios, netos		10,695	12,618
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		(148,696)	(69,223)
Participación de los trabajadores		-	-
Impuesto a la renta		(31,695)	(61,513)
Impuesto a la renta diferido		-	13,153
Resultado Integral del Ejercicio		(180,391)	(117,583)

Las notas anexas 1 a 33 forman parte integral de los estados financieros

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A.  
AGICOM**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción por Primera vez NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	935,076	225,738	219,779	123,938	3,197,085	4,701,617
Utilidad o Pérdida del Ejercicio				(180,391)		(180,391)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</b>	<b>935,076</b>	<b>225,738</b>	<b>219,779</b>	<b>(56,452)</b>	<b>3,197,085</b>	<b>4,521,226</b>

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A.  
AGICOM**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Diciembre 31-2017</b>	<b>2017</b>
<b>Fujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	2,983,209
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,230,275)
Dividendos recibidos	-
Intereses Pagados	-
Otros ingresos	-
Otros pagos por Actividades de operación	(46,781)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b>(293,847)</b>
<b>Fujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	263,669
Importe procedente de la Venta de Activos Fijos	-
Importe procedente por Ganancia en Inversiones en Acciones	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<b>263,669</b>
<b>Fujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>	
Otras entradas de Préstamos	-
Otras Entradas ( Salidas ) de efectivo	-
Pagos Dividendos	-
Pago de Préstamos	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo</b>	<b>(30,178)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>1,655</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>(28,522)</b>
	<b>(0)</b>

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A.  
AGICOM**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>
<b>Utilidad (Pérdida) neta</b>	<b>(180,391)</b>
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Provisión para documentos y cuentas incobrables	-
Provisión por gastos por deterioro	-
Provisión VNR de inventarios	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(214,404)
Deterioro de propiedad, planta y equipo	-
Liberación / constitución de impuestos diferidos	-
Provisión para jubilación patronal	47,393
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
(Aumento) Disminución en Documentos y cuentas por cobrar clientes	(26,025)
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por cobrar	(2,587)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(223,897)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(57,992)
(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	(7,268)
(Aumento) Disminución en Cuentas y documentos por pagar	460,816
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar	(46,781)
(Aumento) Disminución en Beneficios a Empleados	(42,711)
(Aumento) Disminución en Otros Pasivos	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>(293,847)</b>

0

**AGRICULTURA COMERCIAL S.A.  
AGICOM**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Agricultura Comercial S.A., fue constituida en el Ecuador el 27 de marzo de 1984. Su domicilio principal es en el Cantón Buena Fe, Parroquia Patricia Pilar.

La principal actividad de la Compañía es el fomento del cultivo, producción y procesamiento de productos agrícolas, principalmente del caucho para su comercialización dentro del Ecuador.

Aproximadamente el 96% y 97% de las ventas del año 2017 y 2016, se realizan a la Compañía Continental Tire Andina S.A., compañía relacionada por accionistas y por administración común.

La producción de las plantaciones de caucho de propiedad de la Compañía representa aproximadamente el 20% y 24% con relación al total de materia prima utilizada en la producción durante el periodo 2017 y 2016, respectivamente.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 14 de febrero, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

**NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES  
MÁS IMPORTANTES**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Estimaciones y Supuestos.-** Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES  
MÁS IMPORTANTES  
(Continuación)

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Provisiones:**

Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar Comerciales

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen interés. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 5).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 90 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d. Inventarios

Se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición más los cargos relacionados en el proceso de importación. Los costos no recuperables, se registran en los resultados del período. Así mismo, todas las pérdidas de inventario se reconocen en los resultados del período en que ocurren. (Véase Nota 7).

e. Propiedad Planta y Equipo

Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La vida útil estimada de propiedades, planta y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	15-20
Instalaciones	20
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Cuando los activos biológicos son transformados a un estado cuando no pueden ser vendidos a clientes como un activo biológico se registraron como una planta portadora dentro propiedad planta y equipo al costo, de acuerdo con la NIC 16. Los costos asociados para desarrollar una planta portadora de la capacidad productiva se capitalizan.

Cuando una planta portadora se encuentra en un estado productivo la administración realiza una revisión anual, y ajuste el valor de las plantas portadoras en producción a su valor razonable. Las pérdidas se reconocen en el estado de resultados en el periodo correspondiente.

Plantas portadores en desarrollo no se depreciación. Plantas portadoras productivas se deprecian en función de su rendimiento productivo y la vida útil económica.

f.- Activos biológicos:

Corresponden a jardines de multiplicación clonal y viveros semilla de fundas plásticas, estos productos están disponibles para el consumo y la venta. Se capitaliza los costos asociados con el desarrollo y mantenimiento de los activos biológicos. No se amortizan los activos biológicos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

f. Inversiones en acciones

Las inversiones en compañías, se registran al costo NIC 27 párrafo 10, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 13).

Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se reciben.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales.

AGRICOLA COMERCIAL S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses en instituciones financieras
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que AGRICOLA COMERCIAL S.A. tenga El derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Esta categoría comprende principalmente los créditos y sobregiros ocasionales con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente del 25%. El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 21).

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se miden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase Nota 25).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 14)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

**Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

**Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.

financieros separados	
CINIIF 21 “Gravámenes”- Está en interpretación de la NIC 37 “Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes”	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los periodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión”	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de National Tire Experts S.A.

#### 1. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

**Riesgo de mercado.**- El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés; por otro lado, para mitigar el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la Compañía ha conseguido préstamo a corto plazo con una tasa fija. Así mismo, todas las transacciones son efectuadas en dólares de los Estados Unidos de América.

El Gobierno de Ecuador dispuso una serie de medidas arancelarias para limitar las importaciones y promover el consumo de producto nacional. A partir del 26 de octubre del 2016 se dispuso la disminución de las salvaguardias. La disminución de las salvaguardias en las importaciones de neumáticos incrementa la incertidumbre de estrategia y mercado sobre este asunto.

**Riesgo de liquidez.**- El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El departamento financiero hace un seguimiento de las provisiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión, al mismo tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido. A la fecha de los estados financieros, los pasivos financieros corrientes están adecuadamente cubiertos por los activos financieros corrientes.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo no Depositado	-	-
Bancos	(29,860)	317
Caja Chica	1,338	1,338
	<u>(28,522)</u>	<u>1,655</u>

  

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha	3276156104	(29,860)
Total	<u>(29,860)</u>	<u>17,592</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2017-2016.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	39,039	34,119
Vencido de:		
0 - 30 días	1,149	11,896
31 – 60 días	497	232
61 – 90 días	2,617	-
91- 120 días	-	17,221
Más de 120 días	46,191	-
	<u>50,454</u>	<u>29,349</u>
<b>Total Cartera Total</b>	<b>89,493</b>	<b>63,468</b>

NOTA 6 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vergara Heredia Ramiro	1,354	1,354
Senae	4,549	-
Miles Calapiña Carlos Rafael	1,500	-
Otros	1,608	314
Anticipo Caucheros	10,813	10,888
Total.....	<u>19,824</u>	<u>12,556</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia Prima	47,039	105,523
Productos Terminados	281,516	5,159
Suministros y materiales	118,738	113,223
Inventario en Tránsito	-	2,050
	<u>447,294</u>	<u>225,956</u>
Provisión por Valor Neto de Realización	-	(2,424)
Provisión por Deterioro Físico	-	(135)
	<u>447,294</u>	<u>223,397</u>

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2017 y 2016:

<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Relacionadas</b>		
Continental Tire Andina	-	-
Globallantas S.A.	19,130	19,130
<b>Total Cuentas por Cobrar Relacionadas</b>	<u>19,130</u>	<u>19,130</u>
 <b><u>CUENTAS POR PAGAR</u></b>		
Continental Tire Andina	18,623	21,934
Andujar	400,000	400,000
Ercos Parts	300,000	-
Ercos Parts ( Intereses )	9,683	-
Continental ( Intereses )	3,108	-
<b>Total Ctas por Pagar Relacionadas</b>	<u>731,414</u>	<u>421,934</u>

NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u></b>		
Iva en Compras de Mercadería	24,421	20,561
Iva en Importaciones	(423)	-
Crédito Tributario por endoso Nota de Crédito	221,702	-
Retenciones IVA	54,580	-
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	-	221,728
<b>Total Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>300,281</b>	<b>242,289</b>
<b><u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u></b>		
Impuestos al valor agregado - IVA por pagar	14,296	25,954
Retenciones de IVA	7,565	291
Retenciones en fuente	2,462	2,425
Impuesto a la Renta	(16,519)	12,791
<b>Total Pasivos por Imptos Corrientes</b>	<b>7,804</b>	<b>41,461</b>

#### NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos y Anticipos a Empleados	1,856.15	-
Pagos Anticipados	-	-
Reclamos a Terceros	2,684	1,953
<b>Total Activos no Financieros</b>	<b>4,540</b>	<b>1,953</b>

#### NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipo y vehículos durante los años 2017 y 2016:

	<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>2017</u>
Terrenos	2,669,900	-	-	-	2,669,900
Edificios	963,037	-	-	-	963,037
Instalaciones Edificios Propios	63,819	-	674	-	63,145
Muebles Enseres y equipos	72,186	-	-	-	72,186
Equipo de Computo	75,568	-	-	-	75,568
Maquinaria y Equipos	583,511	764	-	-	584,275
Vehículos	85,092	-	-	-	85,092
Otros Propiedad Planta y Equipo	1,924,654	-	-	(623,481)	1,301,174
	<u>6,437,769</u>	<u>764</u>	<u>674</u>	<u>(623,481)</u>	<u>5,814,378</u>
Menos: Depreciación					
Edificios	(365,828)	(63,285)	-	-	(429,113)
Muebles y Enseres y equipos	(67,831)	(1,123)	-	-	(68,953)
Equipo de Computo	(66,206)	(6,771)	-	-	(72,978)
Maquinarias y Equipos	(337,578)	(33,963)	-	-	(371,541)
Vehículos	(64,435)	(1,088)	-	-	(65,523)
Otros Propiedad Planta y Equipo	(342,330)	(317)	-	320,635	(21,696)
Total Depreciación	<u>(1,244,208)</u>	<u>(106,547)</u>	<u>-</u>	<u>320,635</u>	<u>(1,029,804)</u>
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>5,193,561</b>	<b>(105,783)</b>	<b>674</b>	<b>(302,846)</b>	<b>4,784,574</b>

## NOTA 12 - ACTIVO BIOLÓGICO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipo y vehículos durante los años 2017 y 2016:

	<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2017</u>
Jardines de Multiplicación Clonal	87,933	-	87,933
Viveros semilla funda plastica	92,110	359,722	451,832
	<u>180,043</u>	<u>359,722</u>	<u>539,765</u>

## NOTA 13 - INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2017, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> USD\$	<u>Valor Patrimonial</u> proporcional USD\$	<u>Valor en</u> libros USD \$	<u>Valor en</u> libros USD \$
Globalantas S.A.	99.94%	25,945	-	-	25,945
Otros		12,163	-	-	12,163
<b>Total....</b>			-	-	<b>38,108</b>

## NOTA 14 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales	-	-
Proveedores Bienes y Servicios	43,039	152,406
Proveedores Mercadería para Inve	260,702	-
Proveedores por Liquidar	-	-
	<u>303,742</u>	<u>152,406</u>

## NOTA 15- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2017

	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</u>	<u>Pagos y utilizaciones</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y Beneficios Sociales	3,471	16,890	16,248	28,815
Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar	10,656	-	-	10,656
Provision Inventario Obsoleto	-	-	-	-
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	296,345	20,260	59,434	248,952
Reserva para Indemnización por Desahucio	54,649	4,561	753	65,075
<b>Total largo Plazo</b>	<b>350,995</b>	<b>24,821</b>	<b>60,187</b>	<b>314,027</b>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, prestamos IESS, vacaciones, sueldos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades.

#### NOTA 16- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos Por Pagar	140,076	140,076
Otras Ctas por Pagar	28,742	-
Auditoria por Pagar	(1,326)	-
Provisiones Otras	7,862	48,402
<b>Total...</b>	<b>175,354</b>	<b>188,478</b>

#### NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

De acuerdo con el artículo 37 de la Ley orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible. Para el ejercicio económico del 2018 la tarifa del impuesto a la renta será del 25%.

La Tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital social. Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2017 y 2016:

**Cálculo del Impuesto a la Renta**

Descripción	Casillero del Formulario 101	Valor Según la Cía.
<b>CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>		
Utilidad del Ejercicio	801	
Pérdida del Ejercicio	802	180,390.90
Más:		
Ajuste por precios de transferencia	097	0.00
<b>BASE DE CÁLCULO DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>	<b>098</b>	<b>0.00</b>
<b>PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	<b>003</b>	<b>0.00</b>
<b>CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>		
<b>UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>801 o 802</b>	<b>180,390.90</b>
Menos:		
Gastos no deducibles locales	806	100,883.66
<b>UTILIDAD GRAVABLE / PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERIODOS SIGUIENTES</b>	<b>819 o 829</b>	<b>-79,507.24</b>
<b>BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 25% (Art. 37 LRTI; Arts. 47 y 51 RALRTI)</b>	<b>832</b>	<b>-79,507.24</b>
<b>BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 12% (Art. 37 LRTI; Arts. 47 y 51 RALRTI)</b>	<b>831</b>	<b>0.00</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>839</b>	<b>0.00</b>
<b>CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR / SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>		
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>839</b>	<b>0.00</b>
Menos:		
Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente € ( Traslade el campo 879 Declaración período anterior)	851	52,825.07
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO</b>	<b>842</b>	<b>0.00</b>
Mas:		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago ( Traslade el campo 876 Declarado del Período Anterior)	844	33,792.23
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	845	29,181.29
Retenciones por dividendos anticipados (Art. 126 RALRTI)	847	0.00
Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a crédito tributario (f)	848	0.00
Anticipo de Impuesto a la Renta pagado por espectáculos públicos	849	0.00
Crédito Tributario de Años Anteriores	850	0.00
Deducción Rebaja 40% imp. Renta	851	13,516.89
Saldo del Anticipo pendiente de pago	852	20,275.34
<b>SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR</b>	<b>855</b>	<b>0.00</b>
<b>SUBTOTAL SALDO A FAVOR</b>	<b>856</b>	<b>8,505.95</b>

**NOTA 18 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, 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 puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Durante el año 2017 la compañía apropió un valor de US\$ 38.408, correspondiente al resultado integral del ejercicio 2016.

## NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por línea de negocio se detallan a continuación:

	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2016
Ventas de caucho seco	2,903,180	3,348,415
Servicios prestados	110	719
Venta bienes 0%	54,733	16,663
Venta bienes 12%	10,461	22,684
Venta de plantas	40,750	14,198
	<u>3,009,234</u>	<u>3,402,679</u>

## NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos en los siguientes rubros:

	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2016
Personal	93,385	134,626
Beneficios sociales	43,556	37,960
Instituto de Seguridad Social	17,721	10,632
Internet	2,956	2,500
Seguros	2,642	2,528
Suministros	291	4,690
Luz	2,076	3,585
Capacitación		100
Jubilación patronal	2,766	12,673
Desahucio	6,821	2,436
Mantenimiento y asistencia	3,103	63,978
Telefonía	5,810	3,437
Servicios prestados	23,044	36,386
Impuestos y contribuciones	38,507	46,743
Depreciación	6,108	27,394
Otros	71,310	26,513
	<u>320,906</u>	<u>416,181</u>

## NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley

Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no hay sido contrato para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en los años 2015 y 2016.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones, para la presentación del Anexo de Precios de Transferencia por el período fiscal 2017.

#### NOTA 22 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 14 de marzo del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Mercedes Avila V.  
CI# 1306829449  
No Reg. 24403