



SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ - Dólares Estadounidenses
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 28 de mayo del 2018

A los Accionistas de Semillas e Insunos Agropecuarios SEMAGRO S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Semillas e Insunos Agropecuarios SEMAGRO S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Semillas e Insunos Agropecuarios SEMAGRO S.A., al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

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 los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere 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 Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros (Continuación)

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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 Normas Internacionales de Auditoría (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, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, 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 debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos 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 del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación 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 utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de 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 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 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.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros
(Continuación)

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

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS			Notas	31/12/2017	31/12/2016
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4			4.303	12.000
Cuentas por cobrar:					
Deudores comerciales	5			579.614	576.262
Activos por impuestos corrientes	6			13.200	32.437
Anticipo a proveedores				3.893	3.893
Empleados				12.006	17.707
Otros activos no financieros				2.486	2.027
Menos: Estimación por deterioro	11			(11.948)	(12.486)
Total cuentas por cobrar netas				599.251	619.840
Inventarios	7			939.773	859.531
Gastos anticipados				17.717	13.924
Total activo corriente				1.561.044	1.505.295
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>					
Maquinarias y equipo, neto	8			139.014	188.527
Total activo no corriente				139.014	188.527
Total Activo				1.700.058	1.693.822

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	31/12/2017	31/12/2016
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiro bancario			105.413	57.432
Obligaciones financieras	9		17.279	61.283
Porción corriente de obligaciones bancarias de largo plazo			-	23.467
Total obligaciones bancarias			122.692	142.182
Cuentas por pagar:				
Cuentas por pagar comerciales	10		754.238	620.924
Préstamos accionistas			167.082	113.193
Pasivos por impuestos corrientes	6		32.097	38.017
Anticipo de clientes	5		25.006	155.657
Otros pasivos no financieros			17.366	53.859
Total cuentas por pagar			995.789	981.650
Prestaciones y beneficios empleados	11		106.468	109.125
Total pasivo corriente			1.224.949	1.232.957
PASIVO NO CORRIENTE				
Beneficios definidos por jubilación Patronal	11 y 12		104.330	92.618
Beneficios definidos por Desahucio	11 y 13		38.167	30.999
Total pasivo no corriente			142.497	123.617
Total Pasivo			1.367.446	1.356.574
PATRIMONIO				
Capital suscrito	14		90.000	90.000
Reserva legal	15		27.500	27.500
Aporte Futura Capitalización			4.336	4.336
Otros resultado Integral-Reserva actuarial			8.715	2.460
Resultados acumulados			218.407	229.298
Resultados Adopción NIIF primera vez	16		(16.346)	(16.346)
Total patrimonio – estado adjunto			332.612	337.248
Total pasivo y patrimonio			1.700.058	1.693.822

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.

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

	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias	3.075.135	2.862.741
Costo de ventas	(1.849.219)	(1.717.113)
Ganancia bruta	1.225.916	1.145.628
Gastos de administración	(797.282)	(744.520)
Gastos de ventas	(416.007)	(432.285)
Ganancia (Pérdida) de actividades operacionales	12.627	(31.177)
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(43.633)	(20.563)
Utilidad de Venta de Activos Fijos	11.216	21.754
Varios, netos	23.175	39.100
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	3.385	9.114
Participación de trabajadores en las utilidades	(508)	(1.367)
Impuesto a la renta corriente	(13.768)	(34.054)
Resultado integral del ejercicio	(10.891)	(26.307)
Otros resultados integrales:		
Ganancia actuarial en jubilación patronal y desahucio	6.255	15.245
Resultado integral total del ejercicio	(4.636)	(11.062)
Acciones comunes ordinarias		
(Pérdida) por acción (US\$)	(0,05)	(0,12)
Número de acciones	90.000	90.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.

**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>Aporte Futuras capitaliza- ciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>			<u>Total</u>
				<u>ORI</u> <u>Ganancias</u> <u>(Pérdidas)</u> <u>actuariales</u>	<u>Años</u> <u>anteriores</u>	<u>Adopción</u> <u>NIF</u> <u>Primera</u> <u>vez</u>	
Saldo al 1 de enero del 2016	55.000	4.336	21.144	(12.270)	312.949	(16.346)	364.813
Ajustes de Años anteriores	-	-	-	(515)	(15.988)	-	(16.503)
Aumento de Capital	35.000	-	-	-	(35.000)	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	6.356	-	(6.356)	-	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	15.245	(26.307)	-	(11.062)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	90.000	4.336	27.500	2.460	229.298	(16.346)	337.248
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	6.255	(10.891)	-	(4.636)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	90.000	4.336	27.500	8.715	218.407	(16.346)	332.612

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.

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

	2017	2016
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.071,783	3.308,420
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(2.977,237)	(3.193,186)
Intereses pagados	(43,633)	(20,563)
Otros cobros y pagos de efectivo	(13,616)	10,243
Efectivo neto provisto por actividades de operación	37,297	104,914
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(42,020)	(41,676)
Producto de la venta de activo fijo	25,430	21,760
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(16,590)	(19,916)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) Incremento en obligaciones bancarias a corto plazo	(44,004)	25,533
(Disminución) en obligaciones bancarias a largo plazo	(23,467)	(23,009)
Uso de jubilación patronal y desahucio	(8,914)	(19,873)
Incremento (Disminución) en sobregiro bancario	47,981	(63,963)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(28,404)	(81,312)
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(7,697)	3,686
Efectivo y equivalente al inicio del año	12.000	8.314
Efectivo y equivalentes al final del año	4.303	12.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros.

SEMILLAS E INSUMOS AGROPECUARIOS SEMAGRO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

2017	2016
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Resultado integral del ejercicio	(11,062)
Ajustes que concilian el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	61,985
Provisión de jubilación patronal y desahucio	27,794
Utilidad en venta de activo fijo	(11,216)
Baja de activo fijo	15,334
Ajuste de años anteriores	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
(Disminución) en cuentas por cobrar	21,127
Uso de provisión incobrables	(538)
(Incremento) en inventarios	(80,242)
(Incremento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(3,793)
Incremento (Disminución) incremento en cuentas por pagar	14,139
(Disminución) en beneficios sociales	(2,657)
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	41,933
Efectivo neto provisto por actividades de operación	37,297
	104,914

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros.

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1991. Su objeto social es la producción, importación, exportación y venta de materias primas, insumos, maquinaria y servicios para todo tipo de actividades agrícolas.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), 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.

- **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 periodo.

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

• **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 periodos 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 POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), 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.

a. Preparación de los estados financieros

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

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

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 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

- b. Efectivo equivalente
- 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 (Véase Nota 4).

- c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirías 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 trescientos sesenta 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. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

- d. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor neto de realización.

- e. Maquinarias y equipo

Las partidas de maquinarias y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Las partidas de maquinarias y equipos, se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos fijos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede ajustados de forma prospectiva.

(Continuación)

Un componente de maquinarias y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

F. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo").

Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

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 periodo 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 de resultados integral en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Semillas e Insumos Agropecuarios SEMAGRO S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- 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 Semillas e Insumos Agropecuarios SEMAGRO S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar, documentos adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2017 y 2016 que es del 22% sobre la utilidad gravable, o se determina en función de lo indicado en el Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el cual establece que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

i. Reconocimiento de ingreso

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido

(Continuación)

determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Semillas e Insumos Agropecuarios SEMAGRO S.A., clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de Productos y maquinarias agrícolas
- Servicios de Mantenimiento

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 11 y 12).

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. (Ver Nota 11 y 13).

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. (Véase Nota 21).

k. 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.** Su mercado de comercialización de insumos, maquinaria y servicios para todo tipo de actividades agrícolas, se ve afectado principalmente por la crisis mundial, que ha reducido las exportaciones del país, entre las cuales se encuentra el sector agrícola, ya que las ventas se han visto disminuidas por las medidas económicas que a impuesto el gobierno por el tema de salvaguardias y las restricciones de las importaciones, han generado que los precios de los insumos se incrementen y por consiguiente se origina una disminución del consumo del sector agrícola. Ante esto la compañía para mantener la fidelidad de sus clientes ha establecido precios competitivos, adecuados niveles de descuentos y promociones en la venta de sus productos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

- **Riesgos de Crédito.** El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

- **Riesgos de liquidez.** La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- **Riesgos de capital.** La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Caja Chica	3,649	4,331
Banco Bolivariano	89	89
Banco de la Producción	-	7,015
Banco Nacional de Fomento	565	565
	<u>654</u>	<u>7,669</u>
Total	<u>4,303</u>	<u>12,000</u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	207,295	228,362
Vencido de:		
0 - 30 días	197,731	120,956

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES - CLIENTES (Continuación)

	2017	2016
	US\$	US\$
31 - 60 días	60.626	52.825
61 - 90 días	5.620	16.798
91 - 360 días	50.189	36.056
mayor a 361 días (1)	58.153	121.265
	372.319	347.900
Total cartera	579.614	576.262

(1) De acuerdo al criterio de la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 11.948.

Al 31 de diciembre del 2017 se ha recibido anticipos de clientes por un monto de US\$ 25.006 que se liquidarán durante el año 2018 por medio de la facturación de equipos de ordeno.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	2017	2016
	US\$	US\$
IMPUESTOS ANTICIPADOS		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	13.200	-
Retenciones de IVA	-	32.437
	13.200	32.437
IMPUESTOS POR PAGAR		
Impuesto a la renta por pagar	-	12.088
Retenciones en fuente	4.261	4.134
Retenciones de IVA	1.397	1.147
Impuesto a la Salida de Divisas	26.439	20.648
	32.097	38.017

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre 2017 y 2016, comprenden:

	2017	2016
Repuestos	346,262	341,278
Equipos	134,487	135,011
Semillas	108,290	81,003
Inventario terminado	29,621	31,662
Riego	16,475	19,150
Cercas Eléctricas	87,064	77,049
Derivantes	60,507	62,820
Tanques	30,360	21,580
Balanzas	50,401	42,835
Aretes	19,746	18,222
Otros	21,166	8,713
Crianza	15,467	12,167
Alimentos	1,358	829
Mercaderías en tránsito	16,605	5,537
Seguridad	965	965
Ovejería	519	710
Materiales locales	480	-
	<u>939,773</u>	<u>859,531</u>

NOTA 8 - MAQUINARIA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las maquinarias y equipos durante los años 2017 y 2016:

	Saldo al 01 de enero del 2016 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2016 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2017 US\$	Porcentaje de depreciación anual %
Equipo y maquinaria	56,627	14,520	-	71,147	656	-	-	71,803	10%
Equipo de computación	53,160	7,758	-	60,918	2,567	-	-	63,485	33%
Muebles y Enseres	31,379	-	-	31,379	-	-	-	31,379	10%
Vehículos	378,731	19,398	(37,125)	361,004	38,797	(65,198)	(34,813)	299,790	20%
Menos	519,897	41,676	(37,125)	524,448	42,020	(65,198)	(34,813)	466,457	
Depreciación Acumulada	(315,973)	(57,073)	37,125	(335,921)	(61,985)	(19,965)	(14,214)	(327,443)	
Total	203,924	(15,397)	-	188,527	(19,965)	(14,214)	(15,334)	139,014	

NOTA 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2017 por US\$ 17.279, representan básicamente obligaciones bancarias con el Banco del Pichincha, con plazos de hasta 365 días con vencimiento final en enero del 2018, que devenga tasas de interés del 9,76% anual.

NOTA 10 - ACCIONISTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con partes relacionadas durante el periodo 2017:

	2017
US\$	
Honorarios de Gerencia General	72.000

Al 31 de diciembre del 2017, se mantienen cuentas por pagar con su accionista, originadas en préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, a continuación el detalle:

Cuentas por pagar	
	2017
US\$	
Accionistas	167.082
Consuelo Batallas (1)	113.193

(1) Préstamo recibido para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha definido fechas de pago e intereses.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo a los requerimientos tributarios, Semagro S.A., no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia y las transacciones efectuadas durante el periodo 2017 cumplen con el principio de plena competencia.

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES

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

	Saldo al 1º de enero US\$	Incrementos US\$	Pagos y/o Utilizaciones US\$	Saldo al 31 de diciembre US\$
Corrientes				
Beneficios sociales (a)	109,125	1,021,443	(1,024,100)	106,468
Provisión de incobrables	12,486	-	(538)	11,948
Impuesto a la renta	34,054	13,768	(34,054)	13,768
Largo Plazo				
Beneficio Definido por Jubilación	92,618	20,526	(8,814)	104,330
Patronal	30,999	7,268	(100)	38,167
Beneficios Definido por Desahucio	123,617	27,794	(8,914)	142,497
(a) Incluye sueldos, provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reserva, comisiones, aporte al IESS patronal y personal y participación de los trabajadores en las utilidades.				

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	2017	2016
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa esperada de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de descuento promedio	8,26% (1)	7,46%

(1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario consideró la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos con el fin de dar cumplimiento a la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías.

Según se indica en el estudio actuarial practicado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., de fecha 12 de enero del 2018, el método utilizado es el denominado "costo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL (Continuación)

	Valor presente de la reserva actuarial:	
	2017	2016
Trabajadores con más de 10 años de servicio	62.882	57.679
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	41.448	34.939
Total provisión según cálculo actuarial (1)	104.330	92.618

(1) A continuación se incluye el movimiento de la provisión de jubilación patronal por el año 2017 y 2016:

Descripción	US\$	
	2017	2016
Beneficios definidos por jubilación patronal al inicio del año 2017	92.618	84.754
Costo laboral por servicios actuales e intereses neto	19.065	18.078
(Granancia) actuarial reconocida por ajustes	(5.796)	(9.922)
Efectivos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.557)	(292)
Beneficios definidos por jubilación patronal al final del año 2017	104.330	92.618

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "costeo de crédito unitario proyectado" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Semillas e Insumos Agropecuarios SEMAGRO S.A., con su propia estadística.

A continuación se incluye el movimiento de la provisión por desahucio por el año 2017 y 2016:

Descripción	US\$	
	2017	2016
Beneficios definidos por desahucio al inicio del año 2017	30.999	32.570
Costo laboral por servicios actuales e intereses neto	6.068	6.154
Pérdida (granancia) actuarial reconocida por ajustes	2.550	(5.322)
(Pagos) Beneficios	(1.450)	(2.403)
Beneficios definidos por desahucio al final del año 2017	38.167	30.999

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito de la compañía es de US\$ 90.000 y está representada por 90.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una

El resultado integral del ejercicio por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Nombre de accionista			
Número de acciones		Participación	
		%	
Consuelo Batallas	45.000	50.00%	
Jaime Ubidia	44.928	49.92%	
Eduardo León B.	72	0.08%	
Total	90.000	100%	

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 16 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras, y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2016 de US\$ 16.346.

NOTA 17 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ventas almacén	2.933.655	2.751.266
Servicios de mantenimiento	141.480	111.475
	<u>3.075.135</u>	<u>2.862.741</u>

NOTA 18 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2017 y 2016 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Costo de venta mercadería	1.835.979	1.702.938
Costos servicios de capacitación	13.240	14.175
Total	<u>1.849.219</u>	<u>1.717.113</u>

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza durante los años 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Beneficios Sociales	598.568	557.164
Impuestos y Contribuciones	29.726	26.312
Honorarios Profesionales	25.132	17.056
Comisiones	130.633	137.390
Gastos de gestión	6.514	6.598
Provisión de incobrables	6.709	-
	<u>797.282</u>	<u>744.520</u>

NOTA 20 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por su naturaleza durante los años 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

2017	2016
US\$	US\$
74,345	81,972
61,318	57,073
35,120	34,730
41,881	39,651
43,481	43,591
26,815	28,017
23,600	23,113
13,669	14,981
20,425	23,617
12,919	25,902
10,518	9,718
26,955	14,792
6,709	5,878
4,653	8,596
4,360	5,162
1,210	2,872
1,612	1,271
1,300	4,731
5,117	6,618
416,007	432,285

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) 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:

2017	2016
Participación Trabajadores	Participación Trabajadores
Impuesto a la Renta	Impuesto a la Renta
Utilidad del ejercicio	Utilidad del ejercicio
3,385	3,385
508	(508)
15% en participación	15% en participación
Más - Gastos no deducibles	Más - Gastos no deducibles
(1)	(1)
Base para impuesto a la renta	Base para impuesto a la renta
29,310	16,145
22% de impuesto a la renta	22% de impuesto a la renta
6,448	3,552
Anticipo Mínimo (Reducido)	Anticipo Mínimo (Reducido)
(2)	(2)
13,768	34,054

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

(1) Durante el año 2017 se consideraron los siguientes gastos no deducibles: provisión de cuentas incoobrables por US\$ 6.709, jubilación patronal para personal mayores a 10 años por US\$ 10.860, gastos no soportados mediante documentos que cumplan con el reglamento de comprobantes de venta y retención por US\$ 8.864.

(2) De acuerdo a la normativa vigente, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2016 por un valor de US\$ 22.554, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2017. De acuerdo al decreto ejecutivo 210, de fecha 20 de noviembre del 2017 (Véase nota de reformas tributarias), al valor del anticipo mínimo hay que descontar la rebaja aplicable (40%, US\$ 1.000.000,01 en el valor a pagar del saldo del anticipo Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017 "tercera cuota", con el fin de determinar el anticipo reducido que es de US\$ 13.768, el cual fue reconocido en los resultados del ejercicio 2017.

b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

2017			2016		
Parcial	US\$ Importe	%	Parcial	US\$ Importe	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	13.768	478,55%	34.054	439,56%	
Impuesto técnico (tasa nominal)	2.877	22,00%	1.704	22,00%	
Resultado contable antes de impuesto	633	22,00%	7.747	22%	
Tasa nominal					
Diferencia	13.135	456,55%	32.350	417,56%	
Explicación de las diferencias:					
Gastos no deducibles	5.815	202,13%	1.848	23,85%	
Efecto Neto por anticipo de impuesto a la renta	7.320	254,42%	30.502	393,72%	
	13.135	456,55%	32.350	417,56%	

La tasa impositiva utilizada para la conciliación del 2017 y 2016 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2017 es 478,55% (439,56% para el año 2016).

- 1) 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 haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 2) El 20 de noviembre del 2017 mediante Decreto Ejecutivo 210 se establece la Rebaja del Anticipo de Impuesto a la Renta: rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar a más.
- 3) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se mencionan:
 - Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con lo límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
 - Son Deducibles para efectos de impuesto a la renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronal conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores", sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la Bonificación por desahucio y de jubilación patronal".
 - Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

NOTA 22 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

(Continuación)

- El incremento de tres puntos porcentuales de 22 a 25% en el Impuesto a la Renta.

NOTA 23 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

A la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozcan, 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 en abril 23 del 2018 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.