

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)**

---

**1 – INFORMACIÓN GENERAL**

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 17 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 24 de Octubre de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización a nivel nacional de productos agroquímicos, farmacéuticos y veterinarios para uso agrícola, doméstico y de cuidado personal.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la av. José Santiago Castillo y av. Juan Tanca Marengo km 1.8 Edificio Ecuaquimica.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión 23 de febrero de 2018.

**2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

**2.1 Bases de preparación.**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitido en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiaria (entidad a la que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía, también prepara estados financieros consolidados con Fumicar S.A., empresa que se controla y que posee el 99% de sus acciones y sobre la cual mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Ecuaquimica y Fumicar son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Ecuaquimica sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de Fumicar.

**2.2 Moneda Funcional**

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

**2.3 Uso de estimaciones y juicios.**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado

de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

#### **Políticas contables significativas**

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

#### **2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo.**

Incluye el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros**

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

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

###### **Reconocimiento**

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

###### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

###### **Medición posterior:**

**Activos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por las facturas pendientes de cobro por ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio sobre la venta es de 95, 110 y 127 días en las divisiones veterinaria, consumo – farma y agro respectivamente.
- b. Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Representa préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción, los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.
- c. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

**Pasivos Financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- c. Cuentas por pagar a partes relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos recibidos para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

### 2.5.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

## **2.6 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

## **2.7 Pagos anticipados.**

Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados para la adquisición de mercaderías. Se presentan el valor de los desembolsos realizados y se liquidan a la recepción del inventario.

Seguros representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

## **2.8 Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones se registran al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

## **2.9 Propiedad, planta y equipo**

Los terrenos y edificaciones existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, fueron ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los otros activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los gastos por reparaciones menores o mantenimientos son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales,. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	17.5 - 49
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

## **2.10 Propiedad de inversión**

Representan bienes inmuebles mantenidos por la compañía para generar rentas, plusvalía o ambas, se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdida por deterioro, en caso de producirse.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja.

## **2.11 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros**

La propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del año. Al 31 de diciembre no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## **2.12 Impuestos.**

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

### **2.12.1. Impuesto corriente**

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

### **2.12.2. Impuesto diferido**

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias

temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

### **2.13 Beneficios a los empleados**

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en los resultados del periodo.

### **2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos, bonificaciones e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

## **2.15 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, y se registran en el período en que se conocen.

## **2.16 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## **2.17 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones**

Durante el año 2017, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del 1 de Enero de 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7: Iniciativa de revelación.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Modificaciones a la NIC 12: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran como una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

### **Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018**

NIIF 9;	Instrumentos Financieros.
NIIF 15;	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).
Modificación a la NIIF 2;	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
Modificación a la NIIF 40;	Transférica de propiedades de inversión.
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 Y NIC 28.
Modificación a la CINIFF 22;	Transacciones en moneda extranjera y

consideración anticipada.

**Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2019**

NIIF 16,	Arrendamientos.
Modificación NIIF 10 y NIC 28,	Venta o aportación de bienes entre un inversionistas y su asociada o negocio conjunto.
Modificación NIC 28;	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
CINIIF 23;	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
Mejoras anuales a las NIIF;	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.
Ciclo 2015 – 2017	

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrá impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de períodos contables posteriores.

**Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Propiedad, planta y equipo**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual principalmente de las edificaciones, maquinarias y vehículos se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

**Provisión para obligaciones por beneficios a los empleados:**

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza la tasa de descuento, la tasa de rotación y mortalidad al final de cada año.

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

**Impuesto a la renta**

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio

para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 4.1 Factores de riesgos financieros

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

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

#### a. Riesgo de mercado

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones financieras a tasas de interés variables ajustadas trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía.

#### b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición de los créditos de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las facturas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificadas por el departamento de crédito y cobranzas, a quienes se les conceden créditos con un plazo máximo de 45, 60 y 150 días de pago en las divisiones consumo – farma y veterinaria y agro respectivamente.

No se exceden los límites de crédito durante el período y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales.

#### c. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

### 4.2. Gestión de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones financieras", cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por

pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2017	2016
Total deuda con terceros	91.514.678	95.687.357
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>3.943.620</u>	<u>3.034.102</u>
Deuda neta	87.571.058	92.653.255
Total patrimonio neto	<u>60.821.062</u>	<u>56.476.272</u>
Capital total	148.392.120	149.129.527
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>59,01%</b>	<b>62,13%</b>

## 5. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.943.620	-	3.034.102	-
Cuentas por cobrar a clientes	71.209.515	-	65.272.769	-
Partes relacionadas	469.929	1.399.415	188.496	1.399.415
Otras cuentas por cobrar	567.602	-	709.785	-
Inversiones en acciones	-	4.142.510	-	4.142.510
Otros activos	-	69.438	-	96.782
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>76.190.666</u></b>	<b><u>5.611.363</u></b>	<b><u>69.205.152</u></b>	<b><u>5.638.707</u></b>
<b>Pasivos financieros al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	54.362.817	-	51.779.638	-
Obligaciones financieras	10.163.057	18.845.833	17.629.261	18.134.194
Partes relacionadas	419.561	6.694.155	787.522	6.694.155
Otros pasivos financieros	1.029.255	-	662.587	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>65.974.690</u></b>	<b><u>25.539.988</u></b>	<b><u>70.859.008</u></b>	<b><u>24.828.349</u></b>

Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Efectivo en caja	1.192.763	716.314
Depósitos en bancos	2.690.855	2.317.787
Depósito a plazo con vencimiento en febrero de 2018	60.002	-
	<u>3.943.620</u>	<u>3.034.102</u>

## 7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Clientes		
No relacionados	75.114.149	68.336.560
Relacionados	223.298	430.638
Provisión para deterioro	<u>(4.127.931)</u>	<u>(3.494.429)</u>
	71.209.515	65.272.769
Empleados	334.624	514.223
Proveedores	1.615.706	1.635.475
Partes relacionadas (Nota 26)	469.929	188.495
Otras	232.978	195.562
	<u>73.862.751</u>	<u>67.806.523</u>

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Por vencer:		
Vencidos:		
1 a 30 días	11.968.970	10.648.750
31 a 60 días	6.472.073	7.916.858
61 en adelante	<u>30.740.153</u>	<u>38.791.631</u>
	<u>75.337.447</u>	<u>68.767.198</u>

El movimiento de la provisión para deterioro es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	(3.494.429)	(3.493.527)
Provisión	(633.502)	(574.539)
Castigo	-	573.637
Saldo al final del año	<u>(4.127.931)</u>	<u>(3.494.429)</u>

## 8 - INVENTARIOS

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
Mercaderías para la venta		
Agro	25.418.232	35.774.568
Farmacéuticos	10.252.842	9.784.650
Consumo	6.123.380	5.542.581
Veterinaria	4.073.172	3.753.054
Mercaderías en tránsito	11.920.808	9.857.992
Otros	7.223	7.223
	<b>57.795.657</b>	<b>64.720.067</b>

Durante el año 2016 se realizaron bajas de inventarios en mal estado por \$668.168 con cargo a los resultados del año.

## 9 - PAGOS ANTICIPADOS

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
Seguros	323.844	336.987
Arriendos	32.128	19.160
Otros	208.212	115.084
	<b>564.184</b>	<b>471.231</b>

## 10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>12-31-2016</u>	<u>Ventas y/o Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>12-31-2017</u>
Terrenos	1.447.698	-	-	1.447.698
Edificaciones	2.090.688	688.987	-	2.779.675
Muebles y enseres	1.977.672	169.012	(17.442)	2.129.242
Maquinarias, equipos e instalaciones	12.366.238	2.581.745	(1.032)	14.946.951
Equipos de computación y software	2.525.525	196.274	(43.408)	2.678.391
Vehículos	7.380.609	349.038	(1.144.838)	6.584.809
	<u>27.788.430</u>	<u>3.985.056</u>	<u>(1.206.720)</u>	<u>30.566.766</u>
Depreciación acumulada	<u>(12.476.960)</u>	<u>(2.065.054)</u>	<u>1.099.273</u>	<u>(13.442.741)</u>
	<u>15.311.470</u>	<u>1.920.002</u>	<u>(107.447)</u>	<u>17.124.025</u>
Construcciones en curso	<u>1.928.065</u>	<u>(1.910.602)</u>	<u>-</u>	<u>17.463</u>
	<u><b>17.239.535</b></u>	<u><b>9.400</b></u>	<u><b>(107.447)</b></u>	<u><b>17.141.488</b></u>

	<u>1-1-2016</u>	<u>Ventas y/o Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>12-31-2016</u>
Terrenos	1.447.698	-	-	1.447.698
Edificaciones	2.025.349	-	65.339	2.090.688
Muebles y enseres	1.760.421	217.251	-	1.977.672
Maquinarias, equipos e instalaciones	11.776.088	614.227	(24.077)	12.366.238
Equipos de computación y software	2.317.125	288.265	(79.865)	2.525.525
Vehículos	6.768.860	1.041.622	(429.874)	7.380.609
	<u>26.095.542</u>	<u>2.161.365</u>	<u>(468.477)</u>	<u>27.788.430</u>
Depreciación acumulada	<u>(10.827.990)</u>	<u>(2.085.685)</u>	<u>436.715</u>	<u>(12.476.960)</u>
	<u>15.267.552</u>	<u>75.680</u>	<u>(31.762)</u>	<u>15.311.470</u>
Construcciones en curso	<u>553.127</u>	<u>1.374.938</u>	<u>-</u>	<u>1.928.065</u>
	<u><b>15.820.679</b></u>	<u><b>1.450.618</b></u>	<u><b>(31.762)</b></u>	<u><b>17.239.535</b></u>

## **10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)**

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
Muebles y enseres	891.032	824.830
Maquinarias, equipos e instalaciones	1.551.645	1.211.735
Equipos de computación y software	1.888.679	1.888.679
Vehículos	<u>2.203.796</u>	<u>1.670.404</u>
	<u>6.535.152</u>	<u>5.595.648</u>

## **11 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN**

Terrenos adquiridos por dación en pago de clientes, los cuales no son utilizados por la compañía.

## **12 - INVERSIONES EN ACCIONES**

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>	<b>% de participación</b>
Fumicar S.A. (1)	4.132.510	4.132.510	99,71
Fideicomiso Landuni S.A.	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	
	<u>4.142.510</u>	<u>4.142.510</u>	

(1) Como se indica en la Nota 1 debido a que se posee el 99,71% de participación, también se preparan estados financieros consolidados. Fumicar tiene como actividad las atomizaciones aéreas de plantaciones de bananos y otros de ciclos cortos, y actividades de aspersión para la agricultura.

## **13 - OTROS ACTIVOS**

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
Cuentas por cobrar a parte relacionada (Nota 26)	1.399.415	1.399.415
Depósitos en garantía	61.146	61.446
Otros	<u>8.292</u>	<u>35.336</u>
	<u>1.468.853</u>	<u>1.496.198</u>

## **14 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
Proveedores		
Exterior (2)	40.899.860	40.342.497
Locales		
No relacionados	13.289.607	11.195.789
Relacionados (Nota 26)	173.350	241.352
Partes relacionadas (Nota 26)	419.561	787.522
Roles por pagar	412.998	180.837
Retenciones al personal	248.489	221.891
Otras	<u>367.768</u>	<u>259.859</u>
	<u>55.811.632</u>	<u>53.229.747</u>

(2) Incluye 1.891.114 euros a 1,19 y 103.209 francos suizos a 1.02 por dólar (1.456.654,22 euros a 1,05 y 100.245,25 francos suizos a 1.02 por dólar en 2016).

**15 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
<b>Banco Bolivariano</b>		
Préstamo con vencimientos hasta octubre de 2018 e interés de 8,07% (octubre de 2018 e interés 8,07% en 2016)	416.666	3.333.333
Préstamo con vencimientos hasta mayo de 2019 e interés de 7,93% (noviembre de 2017 e interés de 7,93% en 2016)	1.062.500	1.700.000
Avalos bancarios para financiar facturas de proveedores con vencimientos hasta mayo de 2018 (mayo de 2017 en 2016)	1.709.493	3.446.716
Documentos descontados con vencimientos hasta mayo de 2017	-	467.227
<b>Banco Internacional</b>		
Préstamos con vencimientos hasta diciembre de 2017 e interés promedio de 8,34%	-	2.315.415
Préstamo con vencimientos hasta noviembre de 2018 e interés de 7,75%	1.038.361	2.000.000
Avalos bancarios para financiar facturas de proveedores del exterior con vencimientos hasta abril de 2018 (junio de 2017 en 2016)	4.966.312	2.836.175
Carta de crédito con vencimientos hasta mayo de 2017	-	440.640
<b>BBP Bank Bolivariano Panamá</b>		
Préstamo con vencimiento en agosto de 2018 e interés de 7%	2.562.500	1.312.500
<b>BBP Bank Pichincha Panamá</b>		
Aval bancario con vencimiento en mayo de 2017	-	632.481
<b>UBS Ag Zurich</b>		
Préstamo con vencimiento en diciembre de 2019 e interés del 3% (diciembre de 2017 e interés del 2,435% en 2016)	2.000.000	2.000.000
<b>EFG Bank Zurich</b>		
Préstamos con vencimientos en junio de 2018 e interés del 8,15%.	-	12.200.000
Préstamo con vencimiento en junio de 2018 e interés del 8,15%.	-	3.000.000
<b>Hencorp Becstone Capital LC</b>		
Cesión de créditos de préstamos de EFG con vencimientos en junio del 2027 e interés de 8,25%	15.200.000	-
Intereses por pagar	<u>53.059</u>	<u>78.967</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>29.008.891</u>	<u>35.763.454</u>
	<u>(10.163.057)</u>	<u>(17.629.261)</u>
	<u>18.845.833</u>	<u>18.134.194</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<b><u>Años</u></b>	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
2018	-	18.134.194
2019	2.979.167	-
2020	666.666	-
2027	<u>15.200.000</u>	<u>-</u>
	<u>18.845.833</u>	<u>18.134.194</u>

En garantía de los préstamos la Compañía a otorgado hipoteca sobre terreno y construcción por \$2.908.328.

## 16 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
Aporte patronal	208.065	171.817
Fondo de reserva	34.775	31.977
Décimo tercer y cuarto sueldo	303.872	271.025
Vacaciones	1.300.666	1.131.005
Salario digno	1.786	965
Participación a trabajadores	965.075	852.539
	<u>2.814.238</u>	<u>2.459.327</u>

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
Saldo al inicio del año	2.459.327	2.567.108
Provisiones	6.083.381	5.303.058
Pagos	(5.728.470)	(5.410.839)
Saldo al final del año	<u>2.814.238</u>	<u>2.459.327</u>

**Jubilación patronal.**- De acuerdo con la legislación laboral, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
Saldo al inicio del año	5.468.818	2.733.030
Costo del periodo	718.434	282.646
Ganancia actuarial	(256.655)	(16.213)
Ajuste provisión años anteriores (3)	-	2.469.355
Saldo al final del año	<u>5.930.597</u>	<u>5.468.818</u>

**Bonificación por desahucio.**- De acuerdo con la legislación laboral, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
Saldo al inicio del año	1.259.261	951.628
Costo del período	124.693	72.832
Ganancia actuarial	(8.247)	(8.492)
Ajuste provisión años anteriores (3)	-	243.293
Saldo al final del año	<u>1.375.707</u>	<u>1.259.261</u>
	7.306.305	6.728.080

## 16 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por una compañía de actuarios independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método costeo de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial y de mortalidad.

Las principales suposiciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Tasa de descuento	8,34%	8,46%
Tasa de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(3) La Administración de la Compañía registró un ajuste con cargo a resultados acumulados por los beneficios de empleados con tiempo de servicios menor a 10 años no reconocidos en años anteriores.

## 17 - IMPUESTOS

Resumen de activo y pasivo por impuesto corriente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	1.687.765	1.554.287
Impuesto a la salida de divisas	1.707.603	165.836
Nota de crédito SRI	165.908	352.964
	<u>3.561.276</u>	<u>2.073.087</u>

Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	329.668	116.688
Contribución solidaria	-	6.315
Impuesto a la salida de divisas	661.990	-
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	221.799	181.607
Impuesto al valor agregado	100.776	104.606
	<u>1.314.232</u>	<u>409.216</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Gasto por impuesto corriente	1.478.968	1.624.197
(Ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(164.897)	(5.737)
	<u>1.314.071</u>	<u>1.618.460</u>

## 17 - IMPUESTOS (continuación)

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5.460.185	4.807.597
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos y otras deducciones	(208.235)	(5.394)
Gastos no deducibles	1.470.634	889.621
Utilidad gravable	<u>6.722.584</u>	<u>5.691.824</u>
Impuesto causado	<u>1.478.968</u>	<u>1.624.197</u>

En 2016 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	(1.720.123)	(1.690.743)
Pago de anticipo	-	(23.870)
Retenciones de terceros	(1.687.765)	(1.554.287)
Impuesto a la salida de divisas	(3.186.572)	(1.766.163)
Devolución de retenciones	1.720.123	1.690.743
Impuesto causado	<u>1.478.968</u>	<u>1.624.197</u>
Saldo al final del año	<u>(3.395.368)</u>	<u>(1.720.123)</u>

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

	<b>Activo</b>		<b>Pasivo</b>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	642.376	642.376	57.644	57.946
Generación por provisión ISD	165.497	-	-	-
Reversión por depreciación PPE	-	-	(5.737)	(5.737)
Ajuste de tasa impositiva	-	-	6.337	-
Generación por ganancia actuarial	-	-	66.226	5.435
Saldo al final del año	<u>807.873</u>	<u>642.376</u>	<u>124.470</u>	<u>57.644</u>

## 18 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación tributaria incluye normas para la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$ 3.000.000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a \$ 15.000.000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe de Precio de Transferencia.

El estudio constituye una base para determinar si las operaciones realizadas entre partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio por el año 2017 se encuentra en proceso de ejecución y la Compañía considera que los efectos si se presentaren no serían materiales. Al 31 de diciembre de 2016 el Informe entregado al SRI en octubre de 2017 establece que las transacciones realizadas entre partes relacionadas si se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones comparables por lo que no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta por lo que no se identificaron ajustes por impuesto a la renta.

## **19 - CAPITAL SUSCRITO**

Está representado por 147,5 millones de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre de 2015 se aumentó el capital suscrito en \$650.000 mediante reinversión de utilidades para la adquisición de maquinarias y equipos nuevos.

## **20 - APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Representa aportes efectuados durante los años 2009 y 2010 autorizados por Juntas Generales de Accionistas

## **21 - RESERVA LEGAL**

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir perdidas de operación o para capitalizarse.

## **22 - RESULTADOS ACUMULADOS**

	<b>2.017</b>	<b>2.016</b>
Utilidades acumuladas, distribuibles	36.377.324	32.550.210
Reserva de capital	4.186.417	4.186.417
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	1.316.875	1.316.875
	<hr/> <u>41.880.616</u>	<hr/> <u>38.053.502</u>

### **22.1 Reserva de capital**

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sures a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### **22.2 Resultado acumulado por adopción de las NIIF**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 23 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS

<u>Líneas de negocios</u>	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2.017	2.016	2.017	2.016
Agro	107.480.320	104.279.216	78.104.353	74.806.644
Consumo	33.141.678	26.856.612	25.692.257	20.476.219
Farma	30.795.279	30.251.495	24.744.523	26.060.682
Veterinaria	19.250.639	15.924.084	13.884.896	11.571.703
Servicios	1.730.503	1.975.893	5.111	-
Otros	496.262	405.606	1.079	7.390
	<b>192.894.681</b>	<b>179.692.906</b>	<b>142.432.219</b>	<b>132.922.638</b>

## 24 - OTROS INGRESOS

	2.017	2.016
Ganancia en venta de PPE	328.983	87.270
Intereses ganados	314.214	278.002
Reembolsos de seguro	92.476	5.394
Diferencias de cambios	56.300	161.565
Otros	579.215	486.113
	<b>1.371.187</b>	<b>1.018.344</b>

## 25 - GASTOS POR NATURALEZA

	2.017	2.016
Sueldos y beneficios a los empleados	20.491.657	17.819.604
Honorarios	1.536.728	1.621.557
Arrendamiento de inmuebles	1.774.163	1.283.030
Mantenimiento y reparaciones	1.825.819	1.920.378
Promoción y publicidad	3.043.000	3.025.592
Transporte	2.236.631	2.550.791
Seguros	806.436	814.407
Impuestos, contribuciones y otros	884.915	1.116.631
Servicios	1.859.354	1.728.988
Depreciación	2.065.054	2.085.685
Otros	6.772.729	5.880.614
Gastos incluidos como costo de ventas	(51.754)	(605.592)
Total gastos de ventas y administrativos	<b>43.244.732</b>	<b>39.241.684</b>

## Remuneraciones y beneficios a empleados

	2.017	2.016
Sueldos y salarios	14.318.659	12.647.085
Beneficios sociales	2.243.728	1.906.876
Aportes al IESS	2.875.776	2.547.612
Jubilación patronal y desahucio	1.053.494	718.032
	<b>20.491.657</b>	<b>17.819.604</b>

## 26 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	Cuentas por Cobrar			
	Corriente		No corriente	
	2.017	2.016	2.017	2.016
Farmagro	-	75.498	-	-
Inmobiliaria Helvética S.A.	111.735	109.180	1.399.415	1.399.415
Cidimer	106.336	239.600	-	-
Conauto	156.900	-	-	-
Fumicar	18.094	2.005	-	-
Sancamilo	97.006	-	-	-
Swissgas	16.800	-	-	-
Accionistas	186.144	186.144	-	-
Otros	212	6.707	-	-
	<u>693.227</u>	<u>619.134</u>	<u>1.399.415</u>	<u>1.399.415</u>

	Cuentas por Pagar			
	Corriente		No corriente	
	2.017	2.016	2.017	2.016
Inmobiliaria Helvética S.A.	340.540	-	-	-
Conauto	40.090	-	-	-
Sancamilo	95.508	792.477	-	-
Contyleg	-	35.810	-	-
Accionistas (4)	-	-	6.694.155	6.694.155
Farmagro	50.300	-	-	-
Fumicar	59.199	171.285	-	-
Otros	7.274	29.302	-	-
	<u>592.911</u>	<u>1.028.874</u>	<u>6.694.155</u>	<u>6.694.155</u>

Los saldos corresponden principalmente a flujos de efectivo entregados y recibidos, los cuales no tienen fecha de vencimiento y generan interés del 8%.

(4) Transferencia de aportes para futuras capitalizaciones.

Resumen de las principales transacciones:

	2.017	2.016
Ventas de inventarios	525.932	956.824
Ingresos por arrendamiento	324.000	213.106
Gastos por arriendo de oficinas y locales comerciales	986.537	700.670
Gastos por servicios contables	448.505	435.442
Gastos por intereses	24.016	2.426
Compra de inventarios	657.118	461.189
Compra servicios de fumigación para clientes	-	937.399
Préstamos otorgados	2.386.095	956.000
Intereses ganados	119.080	139.646
Préstamos recibidos	920.000	-

## **27 - COMPROMISOS**

La compañía es codeudora de préstamos y avales por \$1.254.172 que mantiene la parte relacionada Farmagro S.A. en el Banco Bolivariano con vencimientos hasta octubre de 2018 (\$3.255.444 y vencimientos en mayo de 2018 en 2016)

La Compañía mantiene garantías bancarias por \$18.180 con vencimientos hasta agosto de 2015 a favor de varios clientes por garantías de cumplimiento de contratos de venta.

## **28 - RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS**

La Compañía reconoció los efectos de la provisión de los beneficios por Jubilación Patronal y Desahucio de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años.

En razón de los mencionado precedentemente, la Administración de la Compañía reestableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 1 de enero del 2017.

A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre los saldos de las cuentas y transacciones previamente reportados.

	<b>2016</b>	
	<b>Reportado previamente</b>	<b>Restablecido</b>
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
Beneficios a los empleados a largo plazo	4.015.431	6.728.079
Resultados acumulados	40.766.150	38.053.502

## **29 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---