

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUÍMICOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares de E.U.A.).

1. INFORMACIÓN GENERAL

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS 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, consumo 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 2019 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 26 de Febrero del 2020

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigente al 31 de Diciembre de 2019

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por los beneficios a los empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. El costo histórico está 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.

2.1 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.

2.2 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la gerencia 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 las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.3 Políticas contables significativas

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

Efectivo

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

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando se convierte en una parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado.

Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado.

Instrumento de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo en cuestión.

Para los activos financieros, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Deterioro de activos financieros

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Clientes y otras cuentas por cobrar

Los ingresos se realiza con condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no generan intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso normal de los negocios, en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias 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 costos estimados de terminación y venta.

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

Pagos anticipados

Seguros, representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos.

Mobiliario y equipos

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se cargan a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Tipo de bien	Porcentaje
Edificaciones	1,5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria, equipos e instalaciones	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas experiencias.

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.

Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando surja el derecho a recibirlos.

Deterioro de activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, la compañía determina si existen indicios de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

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 son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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 generalmente para todas las diferencias temporarias que darán lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal) de periodos futuros cuando el importe en libros del activo o pasivo se reconozca o liquide (diferencias temporarias tributables). Los activos por impuestos diferidos se reconocen generalmente para todas las diferencias temporarias que darán lugar a cantidades que sean deducibles al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal) de periodos futuros cuando el importe en libros del activo o pasivo se recupere o liquide (diferencias temporarias deducibles) pero solo en la medida en que sea probable que habrá ganancias fiscales disponibles contra las que utilizar las diferencias temporarias deducibles.

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.

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:

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Vacaciones al personal: se registra el costo sobre base devengada.

Participación a los trabajadores: Calculada a la tasa 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.

Reconocimiento de ingresos

Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con el cliente a cambio de la entrega de bienes y servicios.

La compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes y servicios se entregan a los clientes, el control y el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Reconocimientos de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en el período con el que se relaciona. Se reconoce un gasto cuando no produce beneficios económicos futuros.

2.4 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

A partir de 1 de Enero del 2019 entraron en vigencia la NIIF 16 Arrendamientos y modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB.

Debido a que la compañía mantiene contratos de arrendamientos que aplican a las exenciones no tuvo impacto significativo en la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía

2.5 Las normas y enmiendas emitidas no vigentes, con vigencia a partir de 1 de enero de 2020

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son vigentes:

Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF, se centra a los elementos de los estados financieros, medición y entidad que reporta, presentación y revelación.

Modificación NIIF 3, Definición de un negocio aclara la valorización de si una adquisición es considerada un negocio o un grupo de activos.

Modificación a la NIC 1 y NIC 8, Definición de materialidad ayuda a usar el juicio cuando se aplique el concepto de materialidad para que los reportes financieros sean más significativos.

NIIF 17 Contratos de Seguros, busca desarrollar un estándar comprensivo sobre la contabilidad para los contratos de seguros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y criterios 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 criterios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Vida útil del mobiliario 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. Cualquier cambio en el uso planificado de los activos podría hacer que la vida de los activos se viera disminuida.

Provisión por beneficios a los empleados

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza varios supuestos: determinación de la tasa de descuento, la tasa de rotación, índice de mortalidad y aumentos salariales futuros.

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

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.

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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

El riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar a clientes es limitado debido a que la entrega de la vivienda se efectúa una vez cancelada en su totalidad.

Riesgos 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.

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 de 2019 fueron los siguientes:

	2019	2018
Total deuda con terceros	104.053.158	108.390.188
Menos: Efectivo e inversiones temporales	4.380.641	7.701.594
Deuda neta	99.672.517	100.688.594
Total patrimonio neto	71.935.235	68.200.302
Capital Total	171.607.752	170.535.398
Ratio de apalancamiento	58%	59%

5. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo	4.331.929		6.055.092	-
Inversiones temporales	48.712		1.646.502	
Cuentas por cobrar a clientes	87.848.702		81.781.953	-
Partes relacionadas	638.024	277.415	364.533	1.399.415
Otras cuentas por cobrar	518.052		529.028	-
Inversiones en acciones		414.251	-	4.142.510
Otros activos		70.966	-	70.266
Total activos financieros	<u>93.385.419</u>	<u>4.490.891</u>	<u>90.377.108</u>	<u>5.612.191</u>
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	59.564.834		58.158.912	-
Obligaciones con instituciones financieras	19.157.059	17.000.000	24.351.660	17.866.667
Partes relacionadas	83.326	6.694.155	200.999	6.694.155
Otros pasivos financieros	1.553.784		1.117.795	-
Total Pasivos financieros	<u>80.359.003</u>	<u>23.694.155</u>	<u>83.829.366</u>	<u>24.560.822</u>

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>2.019</u>	<u>2.018</u>
Efectivo en caja	437.870	1.502.874
Depósitos en bancos	3.894.059	4.552.218
	<u>4.331.929</u>	<u>6.055.092</u>

7 - INVERSIONES TEMPORALES

Depósitos a plazo en banco con vencimiento el 20 de abril del 2020 en interés del 6,25% (en agosto de 2019 e interés de 5,75% en 2018)

8 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Clientes		
No relacionados	92.658.621	85.629.751
Relacionados (Nota 26)	198.935	982.116
Provisión para deterioro	<u>(5.008.854)</u>	<u>(4.829.915)</u>
	87.848.702	81.781.953
Empleados	173.863	344.318
Proveedores	2.494.868	736.261
Partes relacionadas (Nota 26)	638.024	364.533
Otras	344.189	184.710
	<u>91.499.646</u>	<u>83.411.775</u>

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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Por vencer:	44.922.973	45.146.222
Vencidos:		
1 a 30 días	7.921.959	7.367.244
31 a 60 días	5.080.790	4.383.991
61 en adelante	34.931.834	29.714.410
	<u>92.857.556</u>	<u>86.611.867</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	(4.829.915)	(4.127.931)
Utilización	5.513	-
Provisión	<u>(184.451)</u>	<u>(701.984)</u>
Saldo al final del año	<u>(5.008.854)</u>	<u>(4.829.915)</u>

9 - INVENTARIOS

	2.019	2.018
Mercaderías para la venta		
Agro	27.787.341	37.007.213
Farma / Consumo	19.316.864	17.049.558
Veterinaria	5.551.786	5.652.994
Mercaderías en tránsito	9.941.341	8.710.580
Otros	7.223	7.223
	<u>62.604.554</u>	<u>68.427.568</u>

10 - PAGOS ANTICIPADOS

	2.019	2.018
Seguros	226.763	312.119
Arriendos	1.008	8.160
Licencias y software	203.448	86.594
Otros	78.196	64.872
	<u>509.415</u>	<u>471.746</u>

11 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	12-31-2018	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2019
Terrenos	1.764.996	2.991	-	1.767.987
Edificaciones	3.004.197	107.650	-	3.111.847
Muebles y enseres	2.238.712	45.534	-	2.284.246
Maquinarias, equipos e instalaciones	15.433.897	532.339	-	15.966.236
Equipos de computación y software	2.794.682	155.306	(22.012)	2.927.977
Vehículos	4.987.980	84.300	(2.077.160)	2.995.120
	<u>30.224.464</u>	<u>928.121</u>	<u>(2.099.171)</u>	<u>29.053.414</u>
Depreciación acumulada	<u>(14.156.255)</u>	<u>(1.719.848)</u>	<u>1.763.793</u>	<u>(14.112.310)</u>
	16.068.209	(791.728)	(335.378)	14.941.103
Construcciones en curso	68.852	26.978	-	95.830
	<u>16.137.061</u>	<u>(764.750)</u>	<u>(335.378)</u>	<u>15.036.933</u>

	1-1-2018	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2018
Terrenos	1.447.698	317.298	-	1.764.996
Edificaciones	2.779.675	224.522	-	3.004.197
Muebles y enseres	2.129.242	109.470	-	2.238.712
Maquinarias, equipos e instalaciones	14.946.951	496.988	(10.042)	15.433.897
Equipos de computación y software	2.678.391	140.960	(24.669)	2.794.682
Vehículos	6.584.809	-	(1.596.829)	4.987.980
	<u>30.566.766</u>	<u>1.289.238</u>	<u>(1.631.540)</u>	<u>30.224.464</u>
Depreciación acumulada	<u>(13.442.741)</u>	<u>(2.138.416)</u>	<u>1.424.902</u>	<u>(14.156.255)</u>
	17.124.025	(849.178)	(206.638)	16.068.209
Construcciones en curso	17.463	51.389	-	68.852
	<u>17.141.488</u>	<u>(797.789)</u>	<u>(206.638)</u>	<u>16.137.061</u>

11 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Muebles y enseres	1.052.955	995.170
Maquinarias, equipos e instalaciones	2.680.492	2.144.570
Equipos de computación y software	1.888.679	1.888.679
Vehículos	<u>768.021</u>	<u>1.064.742</u>
	<u>6.390.147</u>	<u>6.093.161</u>

12 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

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

13 - INVERSIONES EN ACCIONES

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>	<u>% de participación</u>
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.

14 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Cuentas por cobrar a parte relacionada (Nota 26)	227.415	1.399.415
Depósitos en garantía	70.966	70.266
Otros	<u>7.488</u>	<u>-</u>
	<u>305.869</u>	<u>1.469.681</u>

15 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Proveedores		
Exterior (2)	44.429.367	40.005.448
Locales		
No relacionados	13.092.055	14.845.007
Relacionados (Nota 26)	<u>2.043.412</u>	<u>3.308.457</u>
Partes relacionadas (Nota 26)	83.326	200.999
Roles por pagar	484.714	394.089
Retenciones al personal	263.788	251.488
Otras	<u>805.282</u>	<u>472.218</u>
	<u>61.201.944</u>	<u>59.477.706</u>

(2) Incluye 1.823.190 euros a 1,12 y 9.756 francos suizos a 1.03 por dólar (1.080.166 euros a 1,14 y 108.568 francos suizos a 1.02 por dólar en 2018).

16 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Banco Bolivariano		
Préstamos con vencimientos hasta mayo de 2020 e interés promedio de 7,50% (diciembre de 2019 e interés promedio 7,59% en 2018)	1.500.060	5.212.500
Avaless para financiar facturas de proveedores con vencimientos hasta mayo de 2020 (mayo de 2019 en 2018)	5.754.043	4.323.233
Banco Internacional		
Préstamo con vencimiento en marzo de 2020 e interés de 8% (diciembre de 2019 e interés 8,65% en 2018).	4.000.000	5.190.995
Avaless para financiar facturas de proveedores del exterior con vencimientos hasta junio de 2020 (mayo de 2019 en 2018)	5.630.858	3.206.789
Carta de garantía con vencimiento en julio de 2019	-	466.343
Banco del Pichincha		
Créditos a proveedores con vencimientos hasta febrero de 2020 e interés 7,95% (diciembre de 2019 e interés promedio de 7,89% en 2018)	389.411	3.273.915
BBP Bank Panamá		
Préstamos con vencimientos hasta junio de 2022 e interés promedio de 6,28% (noviembre de 2020 e interés de 6,99% en 2018)	3.243.590	3.256.410
UBS Ag Zurich		
Préstamo con vencimiento en diciembre de 2021 e interés del 3%	2.000.000	2.000.000
Hencorp Becstone Capital LC		
Préstamo con vencimiento en junio del 2027 e interés de 8,25%	13.500.000	15.200.000
Intereses por pagar	139.097	88.142
	36.157.059	42.218.327
Menos vencimientos corrientes	(19.157.059)	(24.351.660)
	<u>17.000.000</u>	<u>17.866.668</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
2020	-	666.666
2021	1.000.000	2.000.000
2022	2.500.000	-
2027	13.500.000	15.200.000
	<u>17.000.000</u>	<u>17.866.666</u>

En garantía la Compañía otorgó hipoteca sobre terreno y construcción por \$3.001.079 y certificado de depósito por \$1.600.000 y prenda comercial sobre inventarios por \$4.204.062.

17 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios corrientes es el siguiente:

	2.019	2.018
Aporte patronal	213.805	200.487
Fondo de reserva	30.149	35.792
Décimo tercer y cuarto sueldo	319.084	305.023
Vacaciones	1.371.577	1.297.118
Salario digno	833	1.485
Participación a trabajadores	241.287	1.646.509
	<u>2.176.735</u>	<u>3.486.414</u>

	2.019	2.018
Saldo al inicio del año	3.486.414	2.814.238
Provisiones	6.004.794	7.196.111
Pagos	(7.314.473)	(6.523.935)
Saldo al final del año	<u>2.176.735</u>	<u>3.486.414</u>

El saldo y movimiento de los beneficios no corrientes es el siguiente:

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:

	2.019	2.018
Saldo al inicio del año	6.201.593	5.930.597
Costo del período	1.137.914	1.131.673
Ganancia actuarial	(81.114)	(143.057)
Reversión de la provisión	(975.124)	(717.620)
Saldo al final del año	<u>6.283.269</u>	<u>6.201.593</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:

	2.019	2.018
Saldo al inicio del año	1.451.121	1.375.707
Costo del período	177.682	208.635
Ganancia actuarial	(3.390)	(3.111)
Reversión de la provisión	(187.502)	(130.110)
Ajuste	11	-
Saldo al final del año	<u>1.437.923</u>	<u>1.451.121</u>
	<u>7.721.192</u>	<u>7.652.715</u>

17 - 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:

	2.019	2.018
Tasa de descuento	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tabla de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

18 - IMPUESTOS

Resumen de activo y pasivo por impuesto corriente:

	2.019	2.018
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	1.838.140	1.712.591
Impuesto a la salida de divisas	5.287.478	4.453.965
Nota de crédito SRI	28.771	24
	<u>7.154.390</u>	<u>6.166.580</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	330.895	436.185
Impuesto a la salida de divisas	643.093	629.653
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	252.138	287.201
Impuesto al valor agregado	99.421	153.917
	<u>1.325.547</u>	<u>1.506.955</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	2.019	2.018
Gasto por impuesto corriente	623.874	1.765.109
(Ingreso) gasto por impuesto diferido	(297.210)	(333.512)
	<u>326.664</u>	<u>1.431.597</u>

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

	2.019	2.018
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.304.464	5.193.254
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos y otras deducciones	(18.672)	(53.300)
Gastos no deducibles	353.435	480.854
Diferencias temporales	856.270	1.439.627
Utilidad gravable	<u>2.495.497</u>	<u>7.060.435</u>
Impuesto causado	<u>623.874</u>	<u>1.765.109</u>

18 - IMPUESTOS (continuación)

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

	2.019	2.018
Saldo al inicio del año	(6.166.557)	(3.395.368)
Ajuste por reliquidación de ISD		210.151
Retenciones de terceros	(1.707.253)	(1.712.591)
Impuesto a la salida de divisas	(2.545.532)	(3.033.857)
Devolución de retenciones	2.669.849	-
Impuesto causado	623.874	1.765.109
Saldo al final del año	<u>(7.125.619)</u>	<u>(6.166.557)</u>

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

	Activo		Pasivo	
	2.019	2.018	2.019	2.018
Saldo al inicio del año	1.092.082	807.873	46.290	124.470
Generación				
Beneficios a empleados	448.084	292.293	-	-
Provisión ISD		157.413	-	-
Reversión				
Depreciación PPE	-	-	(6.519)	(6.519)
Beneficios a empleados	(184.753)	-		(71.661)
Provisión ISD		(165.497)	-	-
Ajuste de tasa impositiva	-	-	-	-
Saldo al final del año	<u>1.355.413</u>	<u>1.092.082</u>	<u>39.771</u>	<u>46.290</u>

19 - 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 2019 se encuentra en proceso de ejecución y la Compañía considera que los efectos si se presentaren no serían materiales. Al 31 de diciembre de 2018 el Informe entregado al SRI el 25 de julio de 2019 establece que las transacciones realizadas entre partes relacionadas sí se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones comparables.

20 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 200 millones de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 31 de julio de 2019 se aumentó el capital suscrito en \$5.250.000 mediante la utilización de la reserva de capital por \$2.550.000 y numerario \$2.700.000.

20 - CAPITAL SUSCRITO (continuación)

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No	%
Fideicomiso CEF	Ecuatoriana	11.600.000	0,58
Avtschar Ag	Suiza	3.300.000	0,17
Mamema Ag	Suiza	3.300.000	0,17
Chasquis Holding Ag	Suiza	800.000	0,04
Quito Holding Ag	Suiza	800.000	0,04
Fideicomiso EINS	Ecuatoriana	200.000	0,01
		<u>20.000.000</u>	<u>1,00</u>

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 pérdidas de operación o para capitalizarse.

22 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2.019	2.018
Utilidades acumuladas, distribuibles	43.795.169	43.179.846
Reserva de capital	1.636.417	4.186.417
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	<u>1.316.875</u>	<u>1.316.875</u>
	<u>46.748.461</u>	<u>48.683.138</u>

Durante el año 2018, la Compañía efectuó una reliquidación al impuesto a la salida de divisas de los años 2013 al 2016, reversando el cargo a resultado con débito a un activo por crédito tributario.

22.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres 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 acumulados 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 exceda 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

	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2.019	2.018	2.019	2.018
<u>Líneas de negocios</u>				
Agro	93.832.458	96.353.129	71.678.647	70.375.705
Consumo	71.202.334	47.003.601	53.874.894	29.393.568
Farma		24.330.745		26.357.238
Veterinaria	21.792.960	23.413.281	16.556.037	17.156.498
Servicios	631.571	1.926.157		101.895
Otros	140.797	75.295		75.295
	<u>187.600.120</u>	<u>193.102.208</u>	<u>142.109.578</u>	<u>143.460.199</u>

24 - OTROS INGRESOS

	2.019	2.018
Ganancia en venta de PPE	485.758	408.480
Intereses ganados	285.039	248.048
Reembolsos de seguro	18.672	53.300
Diferencias de cambios	16.887	126.668
Acuerdo programa enlace	1.206.833	1.508.073
Bonificación de proveedores	892.601	127.978
Arriendos	324.000	324.000
Otros	529.870	384.969
	<u>3.759.661</u>	<u>3.181.517</u>

25 - GASTOS POR NATURALEZA

	2.019	2.018
Sueldos y beneficios a los empleados	21.576.519	20.820.623
Honorarios	2.242.547	1.266.382
Arrendamiento de inmuebles	3.757.633	3.065.748
Mantenimiento y reparaciones	-	1.323.849
Promoción y publicidad	3.356.425	3.546.970
Transporte	2.376.560	2.332.308
Seguros	659.271	741.606
Impuestos, contribuciones y otros	795.810	868.247
Servicios	701.574	2.102.246
Depreciación	1.719.848	2.138.416
Otros	7.678.971	6.416.568
Gastos incluidos como costo de ventas	-	(419.049)
Total gastos de ventas y administrativos	<u>44.865.158</u>	<u>44.203.913</u>

Remuneraciones y beneficios a empleados

	2.019	2.018
Sueldos y salarios	14.940.244	14.305.300
Beneficios sociales	2.773.624	2.671.554
Aportes al IESS	3.000.824	2.878.048
Jubilación patronal y desahucio	861.827	965.720
	<u>21.576.519</u>	<u>20.820.623</u>

26 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	Cuentas por Cobrar			
	Corriente		No corriente	
	2.019	2.018	2.019	2.018
Inmobiliaria Helvética	69.500	111.802	227.415	1.399.415
Farmagro	35.038	68.381	-	-
Cidimer	93.203	106.301	-	-
Conauto	29.451	9.403	-	-
Fumicar	493	25.390	-	-
Sancamilo	519.210	820.938	-	-
Swissgas	89.845	18.291	-	-
Accionistas	-	186.144	-	-
Otros	220	-	-	-
	<u>836.959</u>	<u>1.346.650</u>	<u>227.415</u>	<u>1.399.415</u>

	Cuentas por Pagar			
	Corriente		No corriente	
	2.019	2.018	2.019	2.018
Sancamilo	713.501	2.386.662	-	-
Farmagro	643.269	746.226	-	-
Fumicar	610.023	171.755	-	-
Inmobiliaria Helvética S.A.	58.930	80.506	-	-
Conauto	22.068	14.357	-	-
Contyleg	77.090	77.090	-	-
Otros	1.857	32.860	-	-
Accionistas (4)	-	-	6.694.155	6.694.155
	<u>2.126.738</u>	<u>3.509.455</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 (5):

	2.019	2.018
Ventas de inventarios	81.713	179.389
Ingresos por arrendamiento	368.998	-
Gastos por arriendo de oficinas y locales comerciales	839.149	955.717
Gastos por servicios contables	513.090	493.355
Compra de inventarios	775.871	3.384.915
Gastos por servicios de fumigación	3.675.233	1.169.171
Préstamos otorgados	2.358.000	6.983.500
Intereses ganados	91.744	141.889
Préstamos recibidos	3.155.000	90.000

(5) Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas corresponden a transacciones ordinarias de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

27 - COMPROMISOS

La compañía es codeudora de préstamos y avales por \$6.848.753 que mantienen las partes relacionadas Farmagro S.A. y Sancamilo S.A. en Bancos con vencimientos hasta mayo de 2022 (\$4.863.272 y vencimientos hasta diciembre de 2019 en 2018)

La Compañía mantiene fianzas y avales por \$21.137.934 a favor de varios proveedores.

La Compañía arrienda locales destinados para oficina, almacenes y bodegas bajo varios contratos que vencen entre uno y cinco años, sobre los cuales la Compañía no tiene opción de compra, para los contratos mayores a un año las cláusulas se revisan de manera anual. El gasto correspondiente a los contratos de arrendamiento de locales e instalaciones llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$1.145.015 (1.177.302 en 2018)

La Compañía arrienda flota de vehículos para uso principalmente de la fuerza de ventas con vencimiento en 36 meses, sobre los cuales la Compañía no tiene opción de compra. El gasto correspondiente a los contratos de arrendamiento de vehículos llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$2.313.193.

28 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.
