

## **FARMAGRO S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

FARMAGRO S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 15 de Febrero de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 28 de Marzo de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización a nivel nacional de productos químicos y veterinarios para uso agrícola y doméstico.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la ciudadela los vergeles, av. Los Vergeles mz.263.

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.

##### **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 periodo 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 transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera 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:

<b>Tipo de bien</b>	<b>Porcentaje</b>
Edificaciones	1,5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria, equipos e instalaciones	10%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

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.

### **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.

### **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 interés.

### **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 los 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 impositivas 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.

### **2.1 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

### **2.2 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, 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total deuda con terceros		36.390.655
Menos: Efectivo		<u>1.103.097</u>
Deuda neta		35.287.558
Total patrimonio neto		<u>22.484.483</u>
Capital Total		57.772.041
<b>Ratio de apalancamiento</b>		61,08%

## 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	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros al costo amortizado</b>				
Efectivo	608.480	-	1.103.097	-
Cuentas por cobrar a clientes	31.601.683	-	29.538.139	-
Partes relacionadas	-	1.054.104	-	1.064.098
Otras cuentas por cobrar	321.455	-	367.592	-
Inversiones en acciones	-	16.490	-	16.490
Otros activos	-	13.934	-	36.684
<b>Total activos financieros</b>	<u>32.531.618</u>	<u>1.117.271</u>	<u>31.008.828</u>	<u>1.117.272</u>
<b>Pasivos financieros al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	22.094.359	-	26.909.801	-
Obligaciones con instituciones financieras	8.829.935	1.600.000	7.276.618	1.600.000
Partes relacionadas	178.033	-	195.609	-
Otros pasivos financieros	<u>253.430</u>	<u>-</u>	<u>408.327</u>	<u>-</u>
<b>Total Pasivos financieros</b>	<u>31.355.758</u>	<u>1.600.000</u>	<u>34.790.655</u>	<u>1.600.000</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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Efectivo en caja	16.120	16.949
Depósitos en bancos	592.360	1.086.148
	<u>608.480</u>	<u>1.103.097</u>

## 7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Clientes		
No relacionados	32.346.804	30.027.448
Relacionados (Nota 23)	725.427	998.995
Provisión por deterioro	(1.470.549)	(1.488.304)
	<u>31.601.683</u>	<u>29.538.139</u>
Proveedores	28	429
Empleados	117.880	155.636
Anticipos	47.187	147.954
SRI impugnaciones	51.445	-
Otras	104.915	63.573
	<u>31.923.138</u>	<u>29.905.729</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:	16.704.551	20.803.973
Vencidos:		
1 a 30 días	3.134.213	1.706.009
31 a 60 días	1.945.501	1.176.009
61 en adelante	11.287.966	7.340.452
	<u>33.072.231</u>	<u>31.026.443</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	(1.488.304)	(1.195.620)
Provisión	(217.054)	(424.775)
Castigo	234.810	132.091
Saldo al final del año	<u>(1.470.549)</u>	<u>(1.488.304)</u>

## 8 - INVENTARIOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Mercaderías para la venta	17.225.929	18.096.721
Suministros y materiales	6.930	8.103
Mercaderías en tránsito	3.117.533	7.179.605
	<u>20.350.392</u>	<u>25.284.429</u>

**9 - PAGOS ANTICIPADOS**

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Seguros	115.783	153.820
Otros	52.191	43.471
	<u>167.974</u>	<u>197.291</u>

**10 - PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO**

	12-31-2018	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2019
Terrenos	588.907	-	-	588.907
Edificaciones	1.521.843	-	-	1.521.843
Muebles y enseres	662.756	41.988	-	704.744
Equipos e instalaciones	1.247.251	200.265	(4.607)	1.442.909
Equipo de computación y software	651.968	75.205	(59.488)	667.685
Vehículos	4.084.191	438.611	(342.988)	4.179.814
	<u>8.756.915</u>	<u>756.069</u>	<u>(407.082)</u>	<u>9.105.902</u>
Depreciación acumulada	<u>(4.516.641)</u>	<u>(740.885)</u>	<u>348.674</u>	<u>(4.908.852)</u>
	<u>4.240.275</u>	<u>15.183</u>	<u>(58.409)</u>	<u>4.197.049</u>

	1-1-2018	Adiciones	Ventas y/o bajas	12-31-2018
Terrenos	588.907	-	-	588.907
Edificaciones	1.521.843	-	-	1.521.843
Muebles y enseres	594.190	68.566	-	662.756
Equipos e instalaciones	1.108.968	140.403	(2.120)	1.247.251
Equipo de computación y software	652.476	71.861	(72.369)	651.968
Vehículos	3.737.108	554.948	(207.865)	4.084.191
	<u>8.203.491</u>	<u>835.778</u>	<u>(282.354)</u>	<u>8.756.915</u>
Depreciación acumulada	<u>(4.060.050)</u>	<u>(713.327)</u>	<u>256.736</u>	<u>(4.516.641)</u>
	<u>4.143.442</u>	<u>122.451</u>	<u>(25.618)</u>	<u>4.240.275</u>

Al 31 de Diciembre, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Muebles y enseres	132.089	127.695
Equipos e instalaciones	197.308	89.661
Equipo de computación y software	287.230	362.455
Vehículos	1.544.753	1.518.226
	<u>2.161.381</u>	<u>2.098.037</u>

**11 - OTROS ACTIVOS**

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 23)	1.023.680	1.064.098
Inversiones en acciones (1)	16.490	16.490
Depósitos en garantía	13.934	36.684
	<u>1.054.104</u>	<u>1.117.271</u>

(1) Inversión en Fumicar S.A. con una participación patrimonial de 0,29%.

**12 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Proveedores		
Exterior	17.184.735	22.650.744
Locales		
No relacionados	4.909.624	4.193.612
Relacionados (Nota 23)	-	65.445
Roles por pagar	91.668	143.075
Retenciones al personal	89.182	80.147
Préstamos relacionadas (Nota 23)	178.033	195.609
Otras	72.580	185.405
	<u>22.525.823</u>	<u>27.514.037</u>

**13 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Banco Bolivariano		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta junio de 2019 e interés de 8,83% (junio de 2019 e interés de 8,83% en 2018)	2.600.000	850.000
Avales para financiar facturas de proveedores con vencimientos hasta abril de 2018	1.309.830	-
Banco Internacional		
Préstamos con vencimientos hasta septiembre de 2019 e interés promedio de 7,38% (sept de 2019 e interés de 7,38% en 2018)	4.347.824	2.764.837
Avales para financiar facturas de proveedores del exterior con vencimientos hasta mayo de 2018 (hasta mayo de 2018 en 2017)	-	1.653.448
Banco del Pichincha		
Préstamo con vencimiento en junio de 2019 e interés de 8,95%	510.029	1.000.000
BBP Bank Panamá		
Préstamo con vencimiento en noviembre de 2019 e interés de 5,9%	-	1.008.333
Hencorp Becstone Capital LC Miami		
Préstamo con vencimiento en junio de 2027 e interés de 8,35%	1.600.000	1.600.000
Intereses	62.252	
	<u>10.429.935</u>	<u>8.876.618</u>
Menos vencimientos corrientes	(8.829.935)	(7.276.618)
	<u>1.600.000</u>	<u>1.600.000</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
2027	<u>1.600.000</u>	<u>1.600.000</u>

## 14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Aporte patronal	52.602	48.415
Fondo de reserva	12.169	10.406
Décimo tercer y cuarto sueldo	90.756	83.155
Vacaciones	412.090	394.834
Compensación salario digno	153	73
Participación a trabajadores	171.515	472.145
	<u>739.285</u>	<u>1.009.028</u>
Saldo al inicio del año	1.009.028	1.127.483
Provisiones	1.472.863	2.088.016
Pagos	(1.742.608)	(2.206.471)
Saldo al final del año	<u>739.285</u>	<u>1.009.028</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 hubiere 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:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	1.695.822	1.580.224
Costo del período	326.252	287.526
(Ganancia) actuarial	(39.985)	(42.653)
Reversión de la provisión	(156.617)	(129.275)
Saldo al final del año	<u>1.825.472</u>	<u>1.695.822</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 servicio prestados.

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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	462.527	408.402
Costo del período	88.966	82.863
Pagos a empleados	(43.530)	-
Pérdida (ganancia) actuarial	(1.369)	2.040
Reversión de la provisión	(182)	(30.778)
Saldo al final del año	<u>506.412</u>	<u>462.527</u>
	<u>2.331.885</u>	<u>2.158.349</u>

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

#### 14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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

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

#### 15 - IMPUESTOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	507.332	527.724
Impuesto a la salida de divisas	830.533	177.448
	<u>1.337.866</u>	<u>705.172</u>

Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la salida de divisas	160.847	152.958
Impuesto al valor agregado	8.138	10.029
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	60.473	81.676
Impuesto al valor agregado	34.902	25.126
	<u>264.359</u>	<u>269.789</u>

Componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Gasto por impuesto corriente	390.104	808.067
(Ingreso) gasto por impuesto diferido	(98.211)	(52.516)
	<u>291.893</u>	<u>755.551</u>

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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	971.765	2.664.770
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(31.673)	(36.059)
Gastos no deducibles	272.589	393.491
Diferencias temporarias	367.764	210.065
Otras deducciones	(20.032)	-
Utilidad gravable	<u>1.560.414</u>	<u>3.232.267</u>
Impuesto causado	<u>390.104</u>	<u>808.067</u>

## 15 - IMPUESTOS (continuación)

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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	(705.172)	(593.851)
Pago de anticipo	(15.943)	(1.528)
Retenciones de terceros	(491.389)	(526.196)
Impuesto salida de divisas	(1.220.637)	(985.515)
Devolución de retenciones	705.172	593.851
Impuesto causado	390.104	808.067
Saldo al final del año	<u>(1.337.866)</u>	<u>(705.172)</u>

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

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	170.728	129.747	-	20.665
Generación				
Beneficios a empleados	96.239	81.061	-	-
Provisión ISD	1.972	38.240	-	-
Reversión				
Beneficios a empleados	-	-	-	(20.665)
Provisión ISD	(9.462)	(78.320)	-	-
Saldo al final del año	<u>259.477</u>	<u>170.728</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 16 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

El estudio constituye una base para determinar si las operaciones realizadas entre partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2018 el anexo entregado al SRI en julio de 2019 correspondiente al ejercicio 2018 no determina ajuste por precios de transferencia.

## 17 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 12'000,000 de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Cef	Ecuatoriana	6.960.000	58,00
Avtschar Ag	Suiza	1.980.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	1.980.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	480.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	480.000	4,00
Fideicomiso Eins	Ecuatoriana	120.000	1,00
		<u>12.000.000</u>	

## 18 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañía 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 en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## 19 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	20.621.549	19.941.318
Reserva de capital	507.334	507.334
	<u>21.128.883</u>	<u>20.448.652</u>

### 19.1 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.

## 20 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

<u>Líneas de negocios</u>	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Agro	29.941.730	28.352.598	22.458.605	20.992.349
Bomba - repuestos	3.140.290	3.006.728	2.152.535	2.137.120
Semilla	8.107.674	12.569.593	5.464.604	8.067.132
Veterinaria	6.886.353	6.521.675	5.525.586	5.256.771
Nutrición / fertilizantes	10.044.555	11.832.057	7.863.492	9.553.618
	<u>58.120.602</u>	<u>62.282.651</u>	<u>43.464.822</u>	<u>46.006.990</u>

## 21 - OTROS INGRESOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Intereses ganados	116.399	120.797
Reembolsos de seguros	31.673	36.059
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	85.704	66.861
Servicios al exterior	-	123.690
Otros	383.710	530.051
	<u>617.485</u>	<u>877.458</u>

## 22 - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	6.113.462	6.103.911
Arrendamiento de inmuebles	745.615	670.661
Mantenimiento y reparaciones	769.602	783.354
Promoción y publicidad	926.307	1.100.809
Transporte	280.250	326.863
Seguros	243.261	259.492
Impuestos, contribuciones y otros	303.902	341.987
Servicios	818.765	953.093
Depreciación	740.885	713.327
Intereses	1.086.135	657.522
Otros	2.101.801	2.107.064
Total gastos de ventas y administrativos	<u>14.129.986</u>	<u>14.018.082</u>

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Remuneraciones y beneficios a empleados		
Sueldos y salarios	4.202.372	4.170.555
Beneficios sociales	765.704	748.627
Aportes al IESS	876.863	869.122
Jubilación patronal y desahucio	268.523	315.606
	<u>6.113.462</u>	<u>6.103.911</u>

## 23 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	<u>Cuentas por cobrar</u>			
	<u>Comerciales</u>		<u>No corriente (2)</u>	
	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Inmobiliaria Helvetia	82.158	83.903	1.023.680	1.064.098
Ecuaquimica	643.269	746.291	-	-
Sancamilo	-	168.802	-	-
	<u>725.427</u>	<u>998.995</u>	<u>1.023.680</u>	<u>1.064.098</u>

	<u>Cuentas por pagar</u>			
	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Inmobiliaria Helvetia	156.728	174.303	-	-
Contyleg	21.306	21.306	-	-
Sancamilo	-	3.716	-	-
Accionistas (Nota 18)	-	-	411.689	411.689
Ecuaquimica	-	48.787	-	-
Conauto	-	12.943	-	-
	<u>178.033</u>	<u>261.055</u>	<u>411.689</u>	<u>411.689</u>

(2) Préstamos para la financiación de construcción de oficinas y bodegas, devengan intereses del 8% y no tienen fecha de vencimiento.

## 23 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Venta de mercaderías	982.040	864.904
Ingresos por intereses	83.834	85.615
Compra de inventarios	64.664	35.634
Gastos por arriendo de inmuebles	341.974	296.976
Gastos por servicios contables	307.166	295.352
Gastos por intereses	30.448	3.792
Préstamos recibidos	-	600.000
Préstamos otorgados	-	170.000

## 24 - COMPROMISOS

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 \$493.593 (520.406 en 2018)

## 25 - 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.

---