



## **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA DEL MONTE S.A. INMONTE**

Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Importadora Industrial Agrícola Del Monte S.A. INMONTE ("La Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, el 26 de julio de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 12 de diciembre de 1989. Su actividad principal consiste en la importación y compra local de insumos para la agricultura, siendo estos insumos en algunos casos formulados y envasados, para su comercialización local y de exportación.

Su domicilio se encuentra ubicado en el Km. 5.5 Vía Durán-Babahoyo, Solar 2, Manzana C-13, en el Cantón Eloy Alfaro Durán - Provincia del Guayas.

La Compañía se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero. A partir de su inscripción en el Mercado de Valores, la Compañía ha realizado las siguientes emisiones:

- Primera emisión: Emisión realizada por un monto de US\$2 millones de capital con plazo de 1,440 días con clase "A" a una tasa fija del 7.75%.
- Segunda emisión: Emisión realizada por un monto de US\$2.7 millones, divididos en dos clases: "Clase A" a una tasa de interés fija del 7.75% con plazo de 1,440 días, y en "Clase B" a una tasa de interés del 8% con un plazo de 1,800 días.
- Tercera emisión: Emisión realizada por un monto de US\$2.5 millones, divididos en dos clases: "Clase D" a una tasa de interés fija del 8% a un plazo de 1,440 y, "Clase E" a una tasa de interés del 8.00% anual, a un plazo de 1,800 días.
- Cuarta emisión: Emisión realizada por un monto de US\$1.5 millones, a un plazo de 1,440 días, una tasa de interés del 8.75%
- Primera emisión de papel comercial: Emisión realizada de US\$1.5 millones, divididos en dos clases: "Clase A" a un plazo de 181 días y "Clase B", a un plazo de 359 días. La Compañía colocó su primera emisión de papel comercial "Cero Cupón".

Al 31 de diciembre de 2017, el personal total de la Compañía alcanza a 217 trabajadores, (236 en el año 2016) que se encuentran distribuidos en los distintos procesos operacionales y administrativos.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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

A continuación, mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **2.2 Moneda funcional**

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

### **2.3 Bases de preparación**

De acuerdo con lo estipulado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades donde ejerce control) debe preparar sus estados financieros sobre una base consolidada; sin embargo, también permite que entidades controladas, entidades controladas conjuntamente y asociadas, puedan presentar estados financieros separados cuando la entidad así lo elija, o se lo requiera por regulaciones locales.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

## **2.4 Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto de realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios de materias primas, producto en proceso y productos terminados son medidos según las unidades de materias primas para la realización del costeo. Las importaciones en tránsito se encuentran registrada a sus costos de adquisición.

En el caso que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo. Los inventarios deberán incluir una provisión para pérdidas por obsolescencia, en los casos que amerite, los cuales son determinados en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción. Históricamente las materias primas que utiliza la Compañía no tienen pérdidas por obsolescencia, puesto que los principales componentes son de alta rotación y durabilidad.

La Compañía determina los importes que son excluidos del costeo de los inventarios, los cuales son reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, y son los siguientes:

- Los costos de distribución.
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su condición de venta o realización.

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuando los ajustes en aquellos casos en que el costo de adquisición resultare mayor que el precio de venta menos los gastos asociados para ejecución de la venta.

## **2.5 Propiedades, planta y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento.**- Se miden inicialmente por su costo, y comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

### **2.5.2 Medición posterior al reconocimiento:**

#### Modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

#### Modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos, vehículos y equipos de cómputo son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades, planta y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de reserva de revaluación de propiedades. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos, vehículos y equipos de cómputo es registrada en resultados.

**2.5.3 Métodos de depreciación, vidas útiles.**- El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Rubro de activos</u>               | <u>Vida útil<br/>(en años)</u> |
|---------------------------------------|--------------------------------|
| Edificios y mejoras                   | 20                             |
| Maquinarias y equipos                 | 10                             |
| Muebles y enseres                     | 10                             |
| Equipos de re-envase                  | 10                             |
| Instalaciones                         | 10                             |
| Vehículos                             | 5                              |
| Equipos de computación y electrónicos | 3                              |

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.**- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### **2.6 Propiedades de inversión**

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

**2.7 Inversión en subsidiaria.**- La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo. Los dividendos procedentes de la subsidiaria se reconocen en los resultados del año cuando surja derecho a recibirlo.

**Subsidiaria.**- Es aquella entidad sobre la cual la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

## **2.8 Activos intangibles**

Los activos intangibles menores, como softwares, son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, reconocida con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

El método de amortización es revisado al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva con cargos a resultados.

## **2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación. Durante el año 2017, no se determinaron ajustes por deterioro de los activos tangibles y/o intangibles, que deban ser registrados en los estados financieros separados de la Compañía.

## **2.10 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.10.1 Impuesto corriente.**- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2 Impuesto diferido.**- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporales imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos.**- Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

## **2.11 Provisiones y contingencias**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.12 Beneficios a trabajadores**

**2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.**- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera separado con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.12.2 Participación a trabajadores.**- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.13.1 Ingresos operacionales.**- Cuando el resultado de una transacción que involucre la transferencia por venta de bienes, pueda ser estimado con fiabilidad, la Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes: (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad, (b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción, (c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad y (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la venta por transferencia de bienes no pueda estimarse de forma fiable, la Compañía reconocerá los ingresos de actividades ordinarias solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

#### **2.14 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### **2.15 Compensación de saldos y transacciones**

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

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros separados por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una norma, contempla la posibilidad de compensación.

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.

#### **2.16 Instrumentos financieros (activos financieros)**

Se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**Activos financieros.**- Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivos y sus equivalentes y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés

efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

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 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.

**Método de la tasa de interés efectiva.-** El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.16.1 Efectivo y equivalentes de efectivo.-** Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.16.2 Cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar, anticipo a proveedores, trabajadores y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La Administración de la Compañía realiza periódicamente un análisis con el objetivo de constituir una provisión por incobrabilidad para reducir el saldo de cuentas por cobrar a su valor de probable realización.

La referida provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen las cuentas por cobrar, iniciando el reconocimiento de provisión por incobrabilidad para aquellos importes vencidos mayores a 180 días en adelante, sobre la base de análisis de cada cliente.

**2.16.3 Inversiones temporales.-** Son mantenidas hasta el vencimiento, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones temporales que son mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.16.4 Otros activos financieros.-** Son reconocidos inicialmente al costo y para el reconocimiento posterior se miden al costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado separado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica dentro de la categoría de "otros activos financieros" las cuentas por cobrar de largo plazo otorgados a compañía relacionada y tercero. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.16.5 Deterioro de valor de los activos financieros.-** Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de días de vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

**2.16.6 Baja de activos financieros.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

## **2.17 Instrumentos financieros (pasivos financieros)**

Se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**Pasivos financieros.**- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

**Método de la tasa de interés efectiva.**- Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

**2.17.1 Préstamos.**- Representan pasivos financieros con instituciones financieras locales y del exterior que se reconocen inicialmente al costo, neto de los costos de la transacción incurridos.

Estos préstamos están medidos y se registran subsecuentemente en su totalidad a su costo amortizado, y 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, y que se clasifica como pasivo no corriente.

**2.17.2 Cuentas por pagar.**- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

**2.17.3 Baja de un pasivo financiero.**- La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

## **2.18 Estimaciones contables**

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

## **2.19 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la Compañía ha evaluado la aplicación de las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que fueron mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

### **Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de revelación**

La Compañía ha evaluado la aplicación de 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 separados 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.

De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía ha revelado información comparativa para el periodo anterior. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas**

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en los estados financieros separados de la Compañía en razón que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

## **2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas en razón que no son aún efectivas:

| <u>NIIF</u>                                  | <u>Título</u>  | <u>Fecha (*)</u> |
|--|--|------------------|
| NIIF 9                                       | Instrumentos financieros.  | Enero 1, 2018    |
| NIIF 15                                      | Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones). | Enero 1, 2018    |
| NIIF 16                                      | Arrendamientos.  | Enero 1, 2019    |
| Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016 | Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.  | Enero 1, 2018    |
| CINIIF 23                                    | La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.     | Enero 1, 2019    |
| Mejoras anuales a                            | Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11,  | Enero 1, 2019    |

- ( \* ) Efectivas a partir de periodos que inicien en o después de la fecha indicada.  
Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **NIIF 9 - Instrumentos financieros**

En noviembre del 2009, se introdujeron nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros separados, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general.

En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores.
- Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período.

Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros separados de la siguiente manera:

#### Clasificación y medición

- Las letras de cambio y bonos clasificados como mantenidas hasta el vencimiento, inversiones y préstamos registrados a su costo amortizado son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente.

En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;

- Títulos negociables cotizados en mercado de valores que son clasificados como inversiones disponibles para la venta que se miden a valor razonable y son activos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se consigue tanto mediante la recaudación de los flujos de efectivo contractuales como con la venta de los títulos en el mercado abierto, y los términos contractuales de estas títulos dan lugar a flujos de efectivo en fechas específicas que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente.

En consecuencia, los títulos negociables cotizados en mercado de valores continuarán siendo medidos posteriormente a valor razonable a través de otro resultado integral en la aplicación de la NIIF 9, y las ganancias o las pérdidas en el valor razonable acumuladas en la reserva por revaluación de inversiones seguirán reclasificándose posteriormente al resultado del periodo cuando estos títulos sean vendidos o reclasificados;

- Acciones no cotizadas en mercado de valores clasificadas como inversiones disponibles para la venta reconocidas a valor razonable y éstas inversiones califican para ser designadas como

medidas a valor razonable a través de otro resultado integral bajo NIIF 9; sin embargo, las ganancias o pérdidas en el valor razonable acumuladas en la reserva por revaluación de inversiones ya no serán reclasificados posteriormente al resultado del período bajo NIIF 9, lo cual es diferente del tratamiento contable actual. Esto afectará a los valores reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral de la Compañía, pero no afectará el resultado integral total;

- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

#### Deterioro

- Los activos financieros medidos a costo amortizado, instrumentos de deuda cotizados que se miden a valor razonable a través de otro resultado integral de acuerdo con la NIIF 9, cuentas por cobrar por arrendamiento financiero, cuentas por cobrar a clientes bajo contratos de construcción, y contratos de garantía financiera estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.
- La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, según sea requerido o permitido por la NIIF 9.

En relación con los préstamos a partes relacionadas y contratos de garantía financiera, la Administración ha evaluado que ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas, pero no para los contratos de garantía financiera, desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre de 2017. En consecuencia, la Administración de la Compañía espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente.

- En general, la Administración prevé que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

Aparte de lo mencionado anteriormente, la Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de los requisitos de contabilidad de coberturas de NIIF 9 tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

#### **NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes.

La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros separados adjuntos.

## 2.21 Reclasificaciones

Ciertas partidas de los estados financieros separados de IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron reclasificadas con el propósito de presentar información financiera comparativa. Los efectos de las reclasificaciones no tuvieron impacto significativo en los resultados ni en el patrimonio de la Compañía del referido año.

## 3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

|                        | <u>31/12/17</u>  | <u>31/12/16</u> |
|------------------------|------------------|-----------------|
| Bancos                 | 637,112          | 512,243         |
| Inversiones temporales | 476,004          | 121,925         |
| Efectivo               | <u>10,401</u>    | <u>32,971</u>   |
| Total                  | <u>1,123,517</u> | <u>667,139</u>  |

Al 31 de diciembre del 2017:

- Bancos, representan depósitos en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses y sin restricciones de disponibilidad.
- Inversiones temporales, representa una inversión financiera denominada "sweep account" en una institución bancaria local con vencimiento hasta enero del 2018 y tasa de interés promedio del 0.75%.

## 4. CUENTAS POR COBRAR

|                               | <u>31/12/17</u>    | <u>31/12/16</u>    |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Clientes                      | 20,969,945         | 20,283,599         |
| Relacionadas, Nota 18         | 1,167,400          | 883,222            |
| Provisión cuentas incobrables | <u>(1,219,106)</u> | <u>(1,406,018)</u> |
| Subtotal                      | 20,918,239         | 19,760,803         |

|                        |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Anticipo a proveedores | 771,469           | 231,592           |
| Trabajadores           | 69,506            | 88,854            |
| Notas de crédito (SRI) | 606,076           | 7,037             |
| Otras                  | <u>136,384</u>    | <u>67,745</u>     |
| Total                  | <u>22,501,674</u> | <u>20,156,031</u> |

Al 31 de diciembre del 2017:

- Clientes, corresponde principalmente a los créditos por venta de agroquímicos y fertilizantes, los cuales no generan intereses. La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 60 y 180 días.
- Anticipo a proveedores, corresponde principalmente a anticipos entregados para la compra de bienes y servicios, estos se liquidan una vez recibido y cumplido a cabalidad las condiciones contractuales.

La antigüedad de cartera de clientes es como sigue:

|                | <u>31/12/17</u>   | <u>31/12/16</u>   |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Corriente      | 15,386,175        | 14,639,332        |
| Vencido:       |                   |                   |
| 1 – 360 días   | 3,395,215         | 3,553,837         |
| Mayor 360 días | <u>2,188,555</u>  | <u>2,090,430</u>  |
| Total          | <u>20,969,945</u> | <u>20,283,599</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

|                         | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 1,406,018        | 1,458,051        |
| Provisión del año       | 158,440          | 89,656           |
| Cobros y/o castigos     | <u>(345,352)</u> | <u>(141,689)</u> |
| Saldo al final del año  | <u>1,219,106</u> | <u>1,406,018</u> |

**Provisión para cuentas incobrables.** - Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía realizó un análisis de su cartera, y conforme a su política vigente para cuentas incobrables determinó que del saldo de cuentas por cobrar mayor a 360 días con clientes, se clasificaron US\$1.2 millones (US\$1.4 millones en el año 2016) como de dudosa recuperación, los cuales fueron provisionados.

## 5. INVENTARIOS

|                        | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Materia prima          | 3,979,516       | 5,029,051       |
| Mercadería en tránsito | 1,545,698       | 3,091,050       |
| Productos terminados   | 1,345,601       | 3,155,828       |

|                      |                  |                   |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Productos en proceso | <u>21,775</u>    | <u>-</u>          |
| Total                | <u>6,892,590</u> | <u>11,275,929</u> |

Al 31 de diciembre del 2017:

- Materia prima, corresponde principalmente a urea, productos químicos, envases y etiquetas los cuales son utilizados para la producción de los fertilizantes y productos agroquímicos.
- Mercadería en tránsito, corresponde a la importación de materias primas usadas en el proceso de producción de los fertilizantes y agroquímicos.
- Productos terminados, representa principalmente fertilizantes y productos agroquímicos listos para ser distribuidos en el mercado.

Al 31 de diciembre del 2017, los rubros de inventarios se encuentran garantizando pasivos financieros por US\$2.3 millones, los cuales se encuentran registrados al costo.

#### 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

|                                  | <u>31/12/17</u>    | <u>31/12/16</u>    |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Costos o revaluación             | 9,720,710          | 9,194,143          |
| Depreciación acumulada de activo | <u>(2,487,549)</u> | <u>(2,309,369)</u> |
| Total                            | <u>7,233,161</u>   | <u>6,884,774</u>   |
| Clasificación:                   |                    |                    |
| Terreno                          | 327,714            | 327,714            |
| Edificios e instalaciones        | 1,061,489          | 1,146,147          |
| Construcciones en curso          | 4,945,550          | 4,604,090          |
| Maquinarias, vehículos y equipos | 773,373            | 693,769            |
| Bienes muebles y equipos         | 104,291            | 95,950             |
| Equipos de computación           | <u>20,744</u>      | <u>17,104</u>      |
| Total                            | <u>7,233,161</u>   | <u>6,884,774</u>   |

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

|                    | <u>Terreno</u> | <u>Construcción en curso</u> | <u>Edificios e instalaciones</u> | <u>Maquinarias, vehículos y equipos</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------|----------------|------------------------------|----------------------------------|---|--------------------------|-------------------------------|------------------|
| <u>Costo:</u>      |                |                              |                                  |   |                          |                               |                  |
| ENERO 1, 2016      | 327,714        | 4,189,560                    | 1,567,148                        | 1,927,983                               | 269,108                  | 367,599                       | 8,649,112        |
| Adiciones          | -              | 428,974                      | -                                | 325,212                                 | 7,902                    | 8,804                         | 770,892          |
| Bajas de activos   | -              | (14,444)                     | -                                | (16,090)                                | -                        | -                             | (30,534)         |
| Ventas             | -              | -                            | -                                | (193,529)                               | -                        | (1,798)                       | (195,327)        |
| DICIEMBRE 31, 2016 | 327,714        | 4,604,090                    | 1,567,148                        | 2,043,576                               | 277,010                  | 374,605                       | 9,194,143        |
| Adiciones          | -              | 341,460                      | -                                | 337,706                                 | 27,505                   | 39,686                        | 746,357          |
| Ajustes            | -              | -                            | -                                | -                                       | -                        | (2,156)                       | (2,156)          |
| Ventas             | -              | -                            | -                                | (217,634)                               | -                        | -                             | (217,634)        |
| DICIEMBRE 31, 2017 | <u>327,714</u> | <u>4,945,550</u>             | <u>1,567,148</u>                 | <u>2,163,648</u>                        | <u>304,515</u>           | <u>412,135</u>                | <u>9,720,710</u> |

|                      | <u>Edificios e instalaciones</u> | <u>Maquinarias, vehículos y equipos</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Total</u>       |
|----------------------|----------------------------------|---|--------------------------|-------------------------------|--------------------|
| <u>Depreciación:</u> |                                  |   |                          |                               |                    |
| ENERO 1, 2016        | (336,344)                        | (1,210,078)                             | (160,882)                | (314,525)                     | (2,021,829)        |
| Bajas de activos     | -                                | 16,090                                  | -                        | -                             | 16,090             |
| Ventas               | -                                | 94,764                                  | -                        | 643                           | 95,407             |
| Depreciación         | <u>(84,657)</u>                  | <u>(250,583)</u>                        | <u>(20,178)</u>          | <u>(43,619)</u>               | <u>(399,037)</u>   |
| DICIEMBRE 31, 2016   | (421,001)                        | (1,349,807)                             | (181,060)                | (357,501)                     | (2,309,369)        |
| Ajustes              | (1,050)                          | 1,050                                   | -                        | 1,780                         | 1,780              |
| Ventas               | -                                | 180,187                                 | -                        | -                             | 180,187            |
| Depreciación         | <u>(83,608)</u>                  | <u>(221,705)</u>                        | <u>(19,164)</u>          | <u>(35,670)</u>               | <u>(360,147)</u>   |
| DICIEMBRE 31, 2017   | <u>(505,659)</u>                 | <u>(1,390,275)</u>                      | <u>(200,224)</u>         | <u>(391,391)</u>              | <u>(2,487,549)</u> |

Durante el año 2017:

- Adiciones se componen principalmente de adquisiciones de materiales de construcción por US\$128,346, software por US\$53,487, sistema de pesado y ensacado por US\$51,318; maquinarias por US\$26,000; vehículos por US\$273,565; muebles por US\$23,416 y laptops por US\$15,965.
- Ventas corresponden a vehículos entregados a terceros por un valor económico de US\$37,447 neto de la depreciación.

Al 31 de diciembre del 2017, los rubros de activos fijos se encuentran garantizando pasivos financieros por US\$2.6 millones, los cuales se encuentran registrados al costo.

## 7. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2017, representan participación accionaria en la subsidiaria Megsareal S.A., con un porcentaje de participación de 99.95%. Esta inversión se encuentra registrada al costo histórico.

| Nombre de la <u>subsidiaria</u> | <u>Actividad principal</u>                        | <u>Saldo contable</u> |                  | <u>% Participación</u> |
|---------------------------------|---|-----------------------|------------------|------------------------|
|                                 |   | <u>2017</u>           | <u>2016</u>      |                        |
| Megsareal S.A.                  | Servicio de fumigación y aerofumigación agrícola. | <u>1,500,000</u>      | <u>1,500,000</u> | 99.95                  |

La Compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

De conformidad con la NIIF 10 de Consolidación de Estados Financieros, la Administración segrega la subsidiaria para efectos de realizar el proceso de consolidación de los estados financieros. Se

considera subsidiaria y que entran en el perímetro de consolidación aquella entidad donde se tiene una participación mayor al 50% y/o la Administración de la Compañía tenga influencia significativa en las decisiones financieras y operativas de las mismas.

## 8. PRÉSTAMOS

|                                  | <u>31/12/17</u>          | <u>31/12/16</u>          |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Obligaciones financieras         | 6,999,734                | 6,265,669                |
| Emisión de obligaciones          | 3,969,430                | 5,220,149                |
| Terceros                         | 1,750,000                | 1,635,000                |
| Sobregiro contable - banco local | <u>112,255</u>           | <u>-</u>                 |
| <b>Total</b>                     | <b><u>12,831,419</u></b> | <b><u>13,120,818</u></b> |
| Clasificación:                   |                          |                          |
| Corriente                        | 8,432,417                | 7,131,550                |
| No corriente                     | <u>4,399,002</u>         | <u>5,989,268</u>         |
| <b>Total</b>                     | <b><u>12,831,419</u></b> | <b><u>13,120,818</u></b> |

**Préstamos con instituciones financieras.**- Al 31 de diciembre del 2017, se encuentran garantizadas con contratos de prendas de inventarios, prendas industriales de vehículos, hipotecas y garantías personales sobre firmas, Notas 5 y 6.

Un detalle de obligaciones financieras es como sigue:

| <u>Institución financiera</u> | <u>% Interés promedio</u> | <u>Plazo Hasta</u> | <u>31/12/17</u>         | <u>31/12/16</u>         |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Locales:</b>               |                           |                    |                         |                         |
| Banco Pichincha C.A.          | 8.95                      | Diciembre 2021     | 3,600,705               | 3,259,495               |
| Banco Internacional S.A.      | 9.00                      | Diciembre 2018     | 604,218                 | 838,756                 |
| Banco Bolivariano S.A.        | 8.83                      | Diciembre 2018     | 590,363                 | 482,090                 |
| Banco Produbanco S.A.         | 9.36                      | Mayo 2021          | 519,401                 | 388,481                 |
| <b>Exterior:</b>              |                           |                    |                         |                         |
| Santander Internacional Miami | 3.50                      | Octubre 2018       | 1,209,440               | 1,259,965               |
| Banco Bolivariano Panamá      | 7.50                      | Diciembre 2018     | 475,607                 | 16,667                  |
| Portcoll S.A.                 | 15.20                     | Septiembre 2019    | <u>-</u>                | <u>20,215</u>           |
| <b>Total</b>                  |                           |                    | <b><u>6,999,734</u></b> | <b><u>6,265,669</u></b> |

Las emisiones de obligaciones, autorizadas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se detallan a continuación:

- **Primera emisión.-** En Marzo del 2012, la Compañía colocó su primera emisión de obligaciones por US\$2.7 millones a una tasa fija del 7.75% anual. Los recursos captados se destinaron el 60% para capital de trabajo y el 40% para sustitución de pasivos. Esta emisión tiene vencimientos hasta Julio del 2016.

- **Segunda emisión.-** En Julio del 2013, la Compañía colocó su segunda emisión de obligaciones por un total de US\$2.7 millones, divididos en dos clases: i) "Clase A" a una tasa de interés fija del 7.75% anual a un plazo de 1,440 días con vencimiento el 30 de Septiembre del 2017, y, ii) "Clase B" a una tasa de interés del 8.00% anual, a un plazo de 1,800 días. Los recursos captados se destinaron el 45% para capital de trabajo y el 55% para sustitución de pasivos. Esta emisión tiene vencimiento el 16 de Septiembre del 2018.

- **Tercera emisión.-** En Septiembre del 2014, la Compañía colocó su tercera emisión de obligaciones por un monto de US\$2.5 millones, divididos en dos clases: i) "Clase D" a una tasa de interés fija del 8.00% a un plazo de 1,440 días con vencimiento el 29 de Diciembre del 2018, y, ii) "Clase E" a una tasa de interés del 8.00% anual, a un plazo de 1,800 días. Los recursos captados se destinaron el 50% para capital de trabajo y el 50% para sustitución de pasivos. Esta emisión tiene vencimiento el 29 de Diciembre del 2019.

- **Cuarta emisión.-** En Marzo del 2016, la Compañía colocó su cuarta emisión de obligaciones por un monto de US\$1.5 millones, a una tasa de interés del 8,75% anual, a un plazo de 1,440 días. Los recursos captados se destinaron el 70% para capital de trabajo y el 30% para sustitución de pasivos. Esta emisión tiene vencimiento el 19 de Octubre del 2020.

- **Primera emisión de papel comercial.-** En Marzo del 2016, la Compañía colocó su primera emisión de papel comercial denominado "Cero Cupón" por un monto de US\$1.5 millones divididos en dos clases: i) "Clase A" a un plazo de 181 días con vencimiento el 27 de Abril del 2017, y, ii) "Clase B", a un plazo de 359 días. Los recursos captados se destinaron el 100% para capital de trabajo. Esta emisión tiene vencimiento el 18 de octubre del 2017.

**Obligaciones con Terceros.-** Al 31 de Diciembre del 2017, representan préstamos otorgados por Bluebay Investment Corp Blueincorpsa S.A. por US\$1 millón al 9.00% de interés, con vencimientos hasta enero del 2018, y Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Ltda. por US\$750,000 al 7.00% de interés, con vencimientos hasta enero del 2018. Al 31 de Diciembre del 2016, representa préstamo otorgado por Holdingdine S.A. por US\$1.6 millones al 9.00% de interés, con vencimientos hasta Julio 2017.

Durante el 2017, la Compañía registró en los resultados del año US\$262,000 por concepto de gastos financieros relacionados con los intereses devengados por las emisiones de obligaciones que tiene vigente la Compañía, Nota 17.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

|                                 | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Proveedores                     | 16,503,575      | 19,160,226      |
| Compañías relacionadas, Nota 18 | 678,837         | 570,026         |

|                                |                          |                          |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Anticipo de clientes           | 163,456                  | 6,998                    |
| Obligaciones por pagar al IESS | 11,896                   | 13,016                   |
| Otras                          | <u>284,878</u>           | <u>320,157</u>           |
| <b>Total</b>                   | <b><u>17,642,642</u></b> | <b><u>20,070,423</u></b> |
| <b>Clasificación:</b>          |                          |                          |
| Corriente                      | 17,234,460               | 19,485,076               |
| No corriente                   | <u>408,182</u>           | <u>585,347</u>           |
| <b>Total</b>                   | <b><u>17,642,642</u></b> | <b><u>20,070,423</u></b> |

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores incluye principalmente saldos por pagar a proveedores del exterior y locales por US\$13 millones y US\$3.5 millones respectivamente, los cuales representan facturas recibidas por compra de bienes y servicios para el giro del negocio. Estos importes por pagar tienen vencimientos promedios de 180 días y no devengan intereses

**10. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

|                               | <u>31/12/17</u>       | <u>31/12/16</u>       |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Beneficios sociales           | 436,045               | 390,087               |
| Participación de trabajadores | <u>192,907</u>        | <u>133,725</u>        |
| <b>Total</b>                  | <b><u>628,952</u></b> | <b><u>523,812</u></b> |

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

|                         | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 133,725          | 206,923          |
| Provisión               | 190,501          | 133,725          |
| Pagos                   | <u>(131,319)</u> | <u>(206,923)</u> |
| Saldos al final del año | <u>192,907</u>   | <u>133,725</u>   |

**11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

|                            | <u>31/12/17</u>       | <u>31/12/16</u>       |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal        | 576,626               | 630,517               |
| Bonificación por desahucio | <u>181,792</u>        | <u>202,000</u>        |
| <b>Total</b>               | <b><u>758,418</u></b> | <b><u>832,517</u></b> |

**Jubilación patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida,

tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Los movimientos en el valor presente fueron como sigue:

|                         | <u>2017</u>      | <u>2016</u>     |
|-------------------------|------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | 630,517          | 563,167         |
| Costo laboral           | 117,689          | 95,558          |
| Costos financieros      | 26,104           | 24,554          |
| Ganancia actuarial      | (6,801)          | (19,566)        |
| Efecto de reducción     | <u>(190,883)</u> | <u>(33,196)</u> |
| Saldo al final del año  | <u>576,626</u>   | <u>630,517</u>  |

**Bonificación por desahucio.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente fueron como sigue:

|                              | <u>2017</u>     | <u>2016</u>    |
|------------------------------|-----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año      | 202,000         | 191,810        |
| Costo laboral                | 35,360          | 33,616         |
| Costos financieros           | 8,363           | 8,363          |
| Perdida (ganancia) actuarial | 22,209          | (23,893)       |
| Beneficios pagados           | <u>(86,140)</u> | <u>(7,896)</u> |
| Saldo al final del año       | <u>181,792</u>  | <u>202,000</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por un actuario 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 de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de los referidos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en el estado de

situación financiera con cargo o abono a los resultados integrales en el período en que se producen, durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en los resultados integrales se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial esperado y la de mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$41,925 (disminuiría por US\$38,578).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en 0.5 puntos, la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$42,615 (disminuiría por US\$39,567).

Si la tasa de rotación (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$11,205 (disminuiría en US\$10,278).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

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

|                                       | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento                     | 4,02%       | 4,14%       |
| Tasa esperada del incremento salarial | 2,50%       | 3,00%       |

Los importes reconocidos en los resultados respecto a los referidos planes de beneficios definidos son los siguientes:

|               | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---------------|----------------|----------------|
| Costo laboral | <u>153,049</u> | <u>129,174</u> |

## 12. IMPUESTOS

### 12.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes

|  | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u> |                 |                 |
| Impuesto salida de divisas               | 1,168,428       | 1,936,863       |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Retención en la fuente                   | <u>107,882</u>   | <u>353,206</u>   |
| Total                                    | <u>1,276,310</u> | <u>2,290,069</u> |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes:</b> |                  |                  |
| Impuesto salida de divisas               | 4,556            | 58,834           |
| Retención en la fuente                   | 85,982           | 50,675           |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA)         | <u>60</u>        | <u>427</u>       |
| Total                                    | <u>90,598</u>    | <u>109,936</u>   |

Los valores por pagar por concepto de pasivos por impuestos corrientes son liquidados en el momento de la presentación y pago de las declaraciones de impuestos correspondientes.

## 12.2. Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|   | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta | 1,079,504        | 740,915          |
| Provisiones   | -                | (40,763)         |
| Gastos no deducibles (1)  | <u>400,093</u>   | <u>370,234</u>   |
| Base imponible  | <u>1,479,597</u> | <u>1,070,386</u> |
| Impuesto a la renta causado (2)   | <u>325,511</u>   | <u>235,485</u>   |
| Anticipo calculado (3)  | <u>326,670</u>   | <u>329,877</u>   |
| Rebaja, decreto ejecutivo No. 210   | <u>(130,668)</u> | -                |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados                        | <u>325,511</u>   | <u>329,877</u>   |

(1) Durante el 2017, gastos no deducibles incluye principalmente: (1.1) US\$158,440 por cuentas incobrables; (1.2) US\$79,416 por jubilación patronal; y (1.3) US\$36,447 por depreciación de vehículo.

(2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$326,670 (en el año 2016 US\$329,877); e impuesto a la renta causado por US\$325,511 (en el año 2016 US\$235,485). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$325,511 como impuesto a la

renta del año fiscal 2017 (en el 2016 US\$329,877).

Las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión para los años 2013 al 2017, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto a la determinación de gastos deducibles, ingresos exentos y otros.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta es como sigue:

|                         | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 329,877          | 332,951          |
| Provisión del año       | 325,511          | 329,877          |
| Retenciones             | <u>(329,877)</u> | <u>(332,951)</u> |
| Saldo al final del año  | <u>325,511</u>   | <u>329,877</u>   |

Durante el año 2017, la compensación corresponde al crédito tributario de retenciones por dividendos anticipados y retenciones de clientes.

#### ASPECTOS TRIBUTARIOS:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

#### 13. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado, por la cual la Compañía no tiene obligatoriedad de presentación del referido estudio al Organismo de Control Tributario (SRI).

## **14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **14.1 Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

**14.1.1 Riesgo de crédito.**— Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, con el propósito de mitigar el riesgo de pérdidas financieros ocasionada por incumplimientos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y cuando se considera apropiado, se adquiere una póliza de seguros como garantía de créditos.

**14.1.2 Riesgo de liquidez.**— La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo de la Compañía.

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

**14.1.3 Riesgo de mercado.**— Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad.

Durante el año 2017, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

**14.1.4 Riesgo de capital.**– La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

## **14.2 Categorías de Instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía fueron como sigue:

|                                 | <u>31/12/17</u>   | <u>31/12/16</u>   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos financieros:</b>     |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes, Nota 3 | 1,123,517         | 667,139           |
| Cuentas por cobrar, Nota 4      | <u>20,969,945</u> | <u>20,283,599</u> |
| <b>Total</b>                    | <u>22,093,462</u> | <u>20,950,738</u> |
| <b>Pasivos financieros:</b>     |                   |                   |
| Préstamos, Nota 8               | 8,432,417         | 7,131,550         |
| Cuentas por pagar, Nota 9       | <u>17,234,460</u> | <u>19,485,076</u> |
| <b>Total</b>                    | <u>25,666,877</u> | <u>26,616,626</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.

## **15. PATRIMONIO**

**15.1 Capital social.**– El capital social consiste en 4,646,305 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de US\$1.00.

**15.2 Reserva legal.**– De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2017, la reserva legal es US\$984,623.

**15.3 Resultados acumulados.**– Un resumen es como sigue:

|                                       | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultados acumulados – distribuibles | 4,086,734       | 3,734,811       |
| Resultados por adopción 1ra vez NIIF  | (583,400)       | (583,400)       |

|                                  |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Otro resultado integral, Nota 11 | <u>(144,622)</u> | <u>(129,214)</u> |
| Total                            | <u>3,358,712</u> | <u>3,022,197</u> |

Al 31 de diciembre del 2017:

- **Resultados por adopción 1ra vez NIIF.**- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.
- **Otro resultado integral.**- Representa la pérdida actuarial originada por la medición de la provisión de beneficios definidos del año. Las ganancias o pérdidas que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

**15.4 Dividendos pagados.**- Con fecha 5 de Diciembre del 2017, mediante Junta General Universal de Accionistas de la Compañía IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA DEL MONTE S.A. INMONTE, se aprobó realizar la repartición y el pago de acuerdo al flujo de la Compañía, de dividendos correspondiente a la utilidad neta del ejercicio 2016 por US\$360,966.

#### 16. INGRESOS OPERACIONALES, NETO

Durante el año 2017, un detalle de los productos que comercializa la Compañía es como sigue:

|               | <u>2017</u>         | <u>2016</u>         |
|---------------|---------------------|---------------------|
| Agroquímicos  | 52,340,639          | 50,246,261          |
| Fertilizantes | 12,657,749          | 14,863,657          |
| Otros         | <u>20,321</u>       | <u>8,456</u>        |
| Subtotal      | 65,018,709          | 65,118,374          |
| Descuentos    | <u>(26,467,581)</u> | <u>(28,417,448)</u> |
| Total         | <u>38,551,128</u>   | <u>36,700,926</u>   |

**Agroquímicos.**- Insumos para el manejo de plagas y enfermedades en diferentes cultivos en las principales zonas agrícolas del país.

**Fertilizantes.**- Insumos utilizados para el manejo en el área nutricional para la fertilización de cultivos.

Durante el año 2017, los descuentos otorgados a clientes se realizan en función del volumen de compras que realizan, transaccionalidad, historial de pagos, fidelidad, garantías, entre otros parámetros, y se encuentran debidamente autorizados por la Administración de la Compañía.

#### 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

|                         | <u>2017</u>              | <u>2016</u>              |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Costos operativos       | 28,138,476               | 27,374,849               |
| Administración y ventas | 8,969,727                | 8,120,220                |
| Financieros             | <u>1,191,503</u>         | <u>1,092,384</u>         |
| <b>Total</b>            | <b><u>38,299,706</u></b> | <b><u>36,587,453</u></b> |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|  | <u>2017</u>              | <u>2016</u>              |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Costo por venta                            | 28,138,476               | 27,374,849               |
| Sueldos y salarios, beneficios a empleados | 4,347,069                | 3,596,663                |
| Intereses                                  | 828,838                  | 853,502                  |
| Transporte                                 | 518,988                  | 461,806                  |
| Honorarios y servicios                     | 427,744                  | 452,464                  |
| Comisiones e impuestos                     | 362,665                  | 238,882                  |
| Depreciaciones                             | 360,147                  | 399,035                  |
| Iva que se carga al gasto                  | 303,036                  | 272,095                  |
| Arrendamientos                             | 300,404                  | 256,956                  |
| Impuestos y contribuciones                 | 239,234                  | 245,087                  |
| Mantenimiento y combustibles               | 208,203                  | 186,122                  |
| Promoción y publicidad                     | 202,878                  | 450,832                  |
| Materiales y suministros                   | 200,160                  | 105,113                  |
| Servicios básicos                          | 184,620                  | 181,230                  |
| Seguros                                    | 178,057                  | 159,871                  |
| Servicios varios                           | 175,763                  | 84,786                   |
| Combustible                                | 172,477                  | 151,119                  |
| Seguridad y vigilancia                     | 79,520                   | 80,628                   |
| Registro de marca                          | 72,395                   | 89,564                   |
| Viaje                                      | 43,117                   | 155,408                  |
| Ambiental                                  | 5,071                    | 11,677                   |
| Otros gastos                               | <u>950,844</u>           | <u>779,764</u>           |
| <b>Total</b>                               | <b><u>38,299,706</u></b> | <b><u>36,587,453</u></b> |

#### 18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes incluyen:

|                            | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| <u>Cuentas por cobrar:</u> |                 |                 |
| Megsareal S.A.             | 947,146         | 799,984         |
| Maria Idrovo Luque         | 90,067          | -               |

|  |                  |                 |
|--|------------------|-----------------|
| Pedro Idrovo Triviño                       | 65,241           | 73,163          |
| Importadora Agrícola Del Monte S.A.C.-Perú | 35,541           | 193             |
| Mercedes Luque Marriot                     | 12,039           | 5,070           |
| Pedro Idrovo Luque                         | 12,021           | -               |
| Inmonte Colombia S.A.S.- Colombia          | 3,717            | 3,717           |
| Lidercetty                                 | <u>1,628</u>     | <u>1,095</u>    |
| Total                                      | <u>1,167,400</u> | <u>883,222</u>  |
|  | <u>31/12/17</u>  | <u>31/12/16</u> |
| <u>Cuentas por pagar:</u>                  |                  |                 |
| Oscar Idrovo Triviño                       | 209,950          | 349,530         |
| Senna Maria Trivino Briones                | 187,753          | 180,501         |
| Edcorpsa S.A                               | 13,737           | 14,132          |
| Altavent S.A.                              | 7,126            | 9,501           |
| Megsareal S.A.                             | 35,497           | 2,753           |
| Agrochemicals                              | <u>521</u>       | <u>1,796</u>    |
| Subtotal                                   | <u>454,584</u>   | <u>558,213</u>  |
| <u>Dividendos por pagar</u>                |                  |                 |
| Pedro Idrovo Triviño                       | 190,109          | 367             |
| Mercedes Luque Marriot                     | <u>34,144</u>    | <u>11,446</u>   |
| Total                                      | <u>647,994</u>   | <u>570,026</u>  |
|  | <u>2017</u>      | <u>2016</u>     |
| <u>Compras</u>                             |                  |                 |
| Megsareal S.A.                             | <u>1,935</u>     | <u>15,089</u>   |
| <u>Ventas</u>                              |                  |                 |
| Megsareal S.A.                             | <u>35,356</u>    | <u>43,503</u>   |

#### Compensaciones a funcionarios y directivos

El personal clave de la Administración de la Compañía incluye el staff de gerentes. Los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se resume a continuación:

|                      |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
| Sueldos y beneficios | <u>643,138</u> | <u>463,905</u> |

#### 19. OTROS INGRESOS

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
|  | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Ganancias por reversiones de beneficios empleados | 207,252            | 23,306             |
| Notas de créditos proveedores del exterior        | 213,682            | 160,011            |
| Transporte de inventario                          | <u>164,353</u>     | <u>186,657</u>     |
| PASAN   | 585,287            | 369,974            |
|   | <b><u>2017</u></b> | <b><u>2016</u></b> |
| VIENEN  | 585,287            | 369,974            |
| Venta de activos fijos                            | 49,545             | -                  |
| Devolución de Crédito Tributario                  | 41,064             | 205,505            |
| Reembolsos (intermediario)                        | 33,805             | 19,010             |
| Venta de materiales                               | 16,487             | 113,893            |
| Intereses ganados                                 | 14,478             | 45,205             |
| Otros   | <u>277,917</u>     | <u>7,580</u>       |
| Saldo al final del año                            | <u>1,018,583</u>   | <u>761,167</u>     |

## 20. COMPROMISOS

### Convenio marco de cooperación interinstitucional entre el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca y la Asociación de la Industria de protección de cultivos y salud animal para la aplicación de un "subsidio a pequeños productores de maíz y arroz"

El 3 de Julio de 2014, se suscribió un convenio para la aplicación de un subsidio a pequeños productores de maíz y arroz entre las partes: i) Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP); ii) Miembros de APCSА entre ellos la Compañía Importadora Industrial Agrícola Del Monte S.A. INMONTE

Las partes tienen como objeto especificar las condiciones de entrega de los paquetes tecnológicos compuestos por: semillas certificadas de alto rendimiento, fertilizantes, edáficos compuestos y agroquímicos que serán vendidos con un subsidio a pequeños agricultores calificados por la Subsecretaría de Comercialización para recibir la subvención. La entrega se realizará a través de las casas comerciales afiliadas a la APCSА y sus almacenes autorizados. La entrega se realizará para atender requerimientos en los periodos de siembra y cosecha de invierno y verano.

### Contrato de prestación de servicios técnicos especializados para la implementación de un sistema de gestión administrativo financiero E.R.P.

El 3 de marzo del 2016 se suscribió contrato de prestación de servicios técnicos especializados para la implementación de un Sistema de Gestión Administrativo Financiero entre Importadora Industrial Agrícola del Monte S.A. y Cobitecso S.A., en la cual Cobitecso S.A. se obliga para con Del Monte a revisar e implementar la infraestructura tecnológica del sistema de gestión administrativo financiero para la centralización de datos de la misma.

Los servicios que se obliga a prestar son:

- Implementación del software Sistema de Gestión Administrativo Financiero en las instalaciones acorde al cronograma establecido.

- Proporcionar el servicio de actualización de software Sistema de Gestión Administrativo Financiero, garantizando su correcto funcionamiento.
- Soporte por defectos de fabricación del software implementado.
- Transferir conocimiento técnico del sistema al personal de tecnología.
- Proporcionar el código fuente del software Sistema de Gestión Administrativo Financiero objeto de este contrato.
- Capacitar a los usuarios identificados como KEY-USER entregar en forma digital los manuales de usuarios y diseño modelo entidad relación.

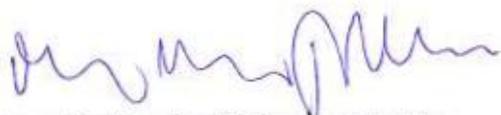
**Plazo:** El proyecto constará de 2 fases: La fase I durará 4 meses y la fase II tendrá una duración de 3 meses, las 2 fases del proyecto tendrán un periodo de soporte de 6 meses.

**21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

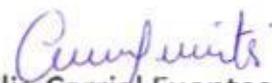
Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos (23 de Mayo del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

**22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Los estados financieros separados adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 11 de Mayo del 2018.



Ing. Pedro José Idrovo Triviño  
Gerente



Econ. Cecilia Carriel Fuentes  
Contadora