

AGRÍCOLA SAN BLAS AGROSER CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

CONTENIDO:

PÁGINA

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

ABREVIATURAS

NIIF	Normas Internacionales de Información Financieras
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
CNIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	U.S. dólares

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018

<u>PÁGINAS</u>	<u>DETALLE</u>	<u>NOTAS</u>
	Información General	1 7
	Principales políticas contables	2 8
	Efectivo y equivalente de efectivo	3 17
	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4 17
	Inventarios	5 18
	Servicios y otros pagos anticipados	6 19
	Impuestos	7 19
	Propiedades, planta y equipo	8 20
	Activos Diferidos	9 21
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10 21
	Obligaciones por beneficios acumulados	11 22
	Obligación por beneficios definidos	12 22
	Patrimonio	13 23
	Ingresos ordinarios	14 25
	Costos	15 25
	Gastos operacionales	16 26
	Reclasificaciones	17 27
	Utilidades	18 27
	Aprobación de los estados financieros	19 27
	Índices Financieros	20 27
	Información sobre política medioambiental	21 28
	Seguridad Industrial	22 28
	Eventos subsecuentes	23 28

AGRÍCOLA SAN BLAS AGROSER CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	Notas	AÑO 2018 Valor USD	AÑO 2017 Valor USD	VARIACIÓN Valor USD	% VARIACIÓN
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	200,211.74	358,577.76	-158,366.02	-44.17%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	589,600.73	252,165.68	337,435.05	133.81%
Inventarios	5	2,082,010.24	1,693,012.34	388,997.90	22.98%
Servicios y otros pagos anticipados	6	40,950.00	40,500.00	450.00	1.11%
Activos por impuestos Corrientes	7	61,041.32	56,985.54	4,055.78	7.12%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,973,814.03	2,401,241.32	572,572.71	23.84%
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedades, planta y equipo neto	8	119,734.21	73,094.16	46,640.05	63.81%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		119,734.21	73,094.16	46,640.05	63.81%
ACTIVOS DIFERIDOS					
Activos por Impuesto Diferido	9	3,053.21	-	3,053.21	100%
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		3,053.21	-	3,053.21	100%
TOTAL ACTIVOS		3,096,601.45	2,474,335.48	622,265.97	0.25
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	912,804.10	674,776.25	238,117.85	35.29%
Pasivos por impuestos Corrientes		100,462.53	80,627.40	19,835.13	24.60%
Provisiones por pagar empleados	11	83,981.51	61,359.73	22,621.78	36.87%
Otras cuentas por pagar accionistas		600,814.46	-	600,814.46	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,698,152.60	816,763.38	280,574.76	34.35%
PASIVOS NO CORRIENTES					
Obligaciones por Beneficios	12	18,156.36	14,343.53	3,812.83	26.58%
Ingresos por Impuestos Diferidos		953.21	-	953.21	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		19,109.57	14,343.53	3,812.83	26.58%
TOTAL PASIVOS		1,717,262.17	831,106.91	284,387.59	34.22%
PATRIMONIO:					
Capital social	13	1,138,705.00	1,000.00	1,137,705.00	113770.50%
Reserva legal		12,981.69	1,000.00	11,981.69	1198.17%
Aporte para futuras capitalizaciones		-	503,523.00	-503,523.00	-100.00%
Ganancias Acumuladas		0.57	985,442.04	-985,441.47	-100.00%
Ganancia Neta del Periodo		227,652.02	152,263.53	75,388.49	49.51%
Total Patrimonio Neto		1,379,339.28	1,643,228.57	-263,889.29	-16.06%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,096,601.45	2,474,335.48	(260,076.46)	-10.51%

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros

Ing. Gustavo Moya Cordero
GERENTE

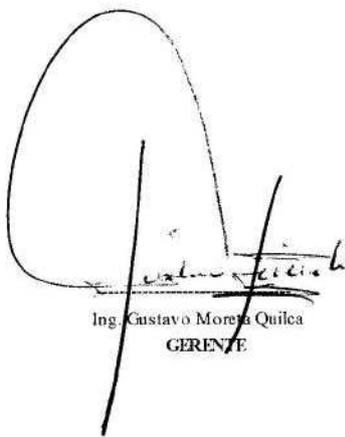
Ing. Paula Bectancourt Jaramillo
CONTADORA
Nro. Registro 36876

AGRÍCOLA SAN BLAS AGROSER CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	Notas	AÑO 2018 Valor USD	AÑO 2017 Valor USD	VARIACIÓN Valor USD	% VARIACIÓN
INGRESOS					
Ingresos por venta de bienes	13	8,864,365.33	8,273,642.63	590,722.70	7.14%
Otro ingresos		9,777.36	2,850.50	6,926.86	243.01%
TOTAL INGRESOS		8,874,142.69	8,276,493.13	597,649.56	7.22%
COSTOS					
Costos de venta	14	7,816,537.63	7,377,884.58	438,653.05	5.95%
TOTAL COSTOS		7,816,537.63	7,377,884.58	438,653.05	5.95%
GASTOS					
Gastos operativos	15	673,308.83	634,584.70	38,724.13	6.10%
TOTAL GASTOS		673,308.83	634,584.70	38,724.13	6.10%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		384,296.23	264,023.85	120,272.38	45.55%

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros



Ing. Gustavo Moreira Quilca
 GERENTE



Ing. Paula Betancourt Jaramillo
 CONTADORA
 Nro. Registro 36876

Notas a los Estados Financieros Año 2018

AGRÍCOLA SAN BLAS AGROSER CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: Método Directo
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Ingreso por venta de bienes y servicios
 Pagos operativos y a empleados
 Ajuste gastos operacionales
 Ajuste Provisiones de Otros Activos
 Ajustes de Depreciaciones
 Ajuste Otros Costos no Operacionales
 Otros ingresos no operacionales, neto

AÑO 2018 Valor USD	AÑO 2017 Valor USD	VARIACIÓN Valor USD	% VARIACIÓN
8,864,365.33	8,273,642.63	590,722.70	7.14%
-7,816,537.63	-7,377,884.58	-438,653.05	5.95%
-627,597.88	-496,669.16	-130,928.72	26.36%
-16,405.28	-123,087.43	106,682.15	-86.67%
-29,305.67	-14,828.11	-14,477.56	97.64%
-144,662.52	-111,760.32	-32,902.20	29.44%
9,777.36	2,850.50	6,926.86	243.01%

Efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios de activos y pasivos operacionales

Cambios en activos y pasivos operacionales:
 (Aumento) disminución en cartera de créditos
 (Aumento) disminución en cuentas por cobrar
 (Aumento) disminución en otros activos
 Aumento (disminución) obligaciones por pagar
 Aumento (disminución) en otros pasivos
 Aumento (disminución) en otras partidas por pagar
 Aumento (disminución) obligaciones laborales
 Ajustes de No Monetarios (PROVISIONES)

239,633.71	152,263.53	87,370.18	57.38%
-282,469.58	67,511.86	-349,981.44	-518.40%
-6,397.94	-56,985.54	50,587.60	-88.77%
-450.00	-40,500.00	40,050.00	-98.89%
219,987.93	119,369.50	100,618.43	84.29%
8,223.48	3,936.92	4,286.56	108.88%
-	-	-	100.00%
37,294.26	20,696.78	16,597.48	80.19%
-23,317.63	84,318.76	-107,636.39	-127.65%
-47,129.48	198,348.28	-245,477.76	-123.76%
19,835.13	28,823.63	-8,988.50	-31.18%
212,339.36	379,435.44	-167,096.08	-44.04%

Retenciones e impuestos

Efectivo Neto utilizado en actividades de operación

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:
 (Aumento) disminución inversiones
 (Aumento) Bienes realizables, adjudicados y arrendamientos
 (Adiciones) en gastos diferidos
 (Adiciones) a propiedades y equipos
 Ajuste por Revalorizaciones y Utilidades Retenidas
 Efectivo neto usado en las actividades de inversión

-503,523.00	7,144.16	-510,667.16	-7148.04%
-398,509.03	-550,563.59	152,054.56	-27.62%
-3,053.21	-	-	-
-66,935.43	-48,732.99	-18,202.44	37.35%
-1,137,705.00	172,161.36	-1,309,866.36	-760.84%
-2,109,725.67	-419,991.06	-1,686,681.40	401.60%

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Aumento (disminución) en obligaciones
 Aportes de socios
 Efectivo neto provisto en (usado) por las actividades de financiación

600,814.46	-	600,814.46	100.00%
1,137,705.00	-	1,137,705.00	100.00%
1,738,519.46	-	1,738,519.46	100.00%

(Aumento) disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo

-158,366.02	-40,555.62	-117,810.40	290.49%
--------------------	-------------------	--------------------	----------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del Año

358,577.76	399,133.38	-40,555.62	-10.16%
-------------------	-------------------	-------------------	----------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al final al 31 de diciembre 2017

200,211.74	358,577.76	-158,366.02	-44.17%
-------------------	-------------------	--------------------	----------------

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros

Ing. Gustavo Moret Quiñan
 GERENTE

Ing. Paula Betancourt Jaramillo
 CONTADORA
 Nro. Registro 36876

AGRÍCOLA SAN BLAS AGROSER CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

CONCEPTOS	APORTES DE SOCIOS	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	UTILIDADES ACUMULADAS	TOTAL DEL PATRIMONIO
Saldos al 31 de diciembre 2017	1,000.00	1,000.00	496,378.85		498,378.85
Transferencia a Reserva Legal					-
Transferencia a aportes de socios					-
Capitalización de aportes			7,144.15		7,144.15
Utilidad (pérdida) del ejercicio				152,263.53	152,263.53
Utilidades acumuladas				985,442.03	985,442.03
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2017	1,000.00	1,000.00	503,523.00	1,137,705.56	1,643,228.56

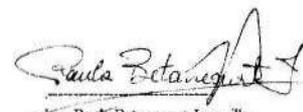
Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

CONCEPTOS	APORTES DE SOCIOS	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	UTILIDADES ACUMULADAS	TOTAL DEL PATRIMONIO
Saldos al 31 de diciembre 2018	1,000.00	1,000.00	503,523.00		505,523.00
Transferencia a Reserva Legal		11,981.69			11,981.69
Transferencia a cuentas por pagar a socios			-503,523.00		(503,523.00)
Capitalización de aportes	1,137,705.00				1,137,705.00
Utilidad (pérdida) del ejercicio				227,652.02	227,652.02
Utilidades acumuladas				0.57	0.57
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2018	1,138,705.00	12,981.69	-	227,652.59	1,379,339.28

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Gustavo Moreta Quilca
 GERENTE


 Ing. Paula Betancourt Jaramillo
 CONTADORA
 Nro. Registro 36876

AGRÍCOLA SAN BLAS AGROSER CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y Operaciones

Según el estatuto AGRÍCOLA SAN BLAS AGROSER CÍA LTDA, es una sociedad limitada constituida el 25 de febrero del 2010 opera en el Ecuador, con domicilio en la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura, Cantón Ibarra, calle Darío Egas Grijalva y Gabriela Mistral, tiene como objeto social:

- a) Compra, venta, distribución al por mayor y menor, fabricación, importación, exportación de todo tipo de insumos agrícolas, fertilizantes y abonos, balanceados y suplementos para alimentación animal, medicinas, vacunas, vitaminas para uso veterinario, así como también brindará asesoría técnica en la utilización de estos productos.
- b) Compra, venta, distribución al por mayor y menor, importación, exportación de maquinaria agrícola, instrumental, equipos agrícolas y de todas sus partes y piezas necesarias para su funcionamiento y mantenimiento.
- c) Podrá realizar producción, investigación y formación técnica de productos químicos para la agricultura, fitosanitarios, fertilizantes, agros nutrientes y todo lo que sea complementarios, preparatorio o accesorio de ello.

En diciembre del 2018 se realizó la capitalización de las utilidades acumuladas desde el año 2011 por un valor de 1,137,705.00 (UN MILLON CIENTO TREINTA Y SIETE MIL SETECIENTOS CINCO, 00/100 DÓLARES AMERICANOS)

El capital quedó formado por 1,138.705.00 participaciones de \$1,00 cada una, conforme al siguiente detalle:

SOCIO	% PARTICIPACIÓN	USD \$
Moreta Quilca Gustavo	61	694,610.00
Moreta Vargas Juan	39	444,095.00
TOTAL	100	1,138,705.00

1.2. Estructura Organización y Societaria

La Junta General de socios es el órgano supremo de gobierno de la compañía y tendrá todos los deberes, atribuciones y responsabilidades que se señala en la Ley, y sus resoluciones válidamente adoptadas, obligan aún a los ausentes y disidentes, salvo el derecho de oposición en los términos contemplados en la Ley de Compañías.

1.3. Situación económica del país

En el país el Producto Interno (PIB) creció 1.4% el año 2017, según informó el Banco Central del Ecuador. La entidad estatal indicó que el dinamismo se explica principalmente por el aumento del gasto del consumo final de los hogares, el gasto de consumo final del Gobierno y

las exportaciones. En este último rubro destaca el crecimiento de banano, café y cacao, 0.3%; camarón elaborado, 10%; pescado y otros productos acuáticos elaborados, 2,6% aceites refinados de petróleo, 2.3%; entre otros.

El nuevo gobierno anunció medidas económicas que contribuirán a reactivar la economía y fortalecer la dolarización.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente por el año 2018

2.1. Bases de Preparación, presentación y revelación de los Estados Financieros.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas en la elaboración y presentación de los estados financieros al 31.12.2018.

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación. Los estados financieros adjuntos de AGRÍCOLA SAN BLAS AGROSER CÍA. LTDA, comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 y sus respectivas notas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad IASB y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en dólares americanos. Los estados financieros han sido preparados el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2. Moneda y Período Contable

Los Estados Financieros de la compañía comprenden los Estados de Situación Financiera, de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31.12.2018.

La moneda funcional y de presentación de la empresa, es el dólar de los Estados Unidos de América, las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando dicha moneda.

Los estados financieros corresponden al período comprendido del 01.01.2018 al 31.12.2018.

Los estados financieros del año 2017 fueron aprobados en la Junta General de Socios del 25 de mayo de 2018 según acta respectiva.

2.3. Modificaciones e Incorporación de Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera. Pronunciamientos Recientes

A la fecha de emisión de estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2018, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente se citan a continuación:

Normas nuevas o enmendadas de

Efectiva a partir

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015- 2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015- 2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015- 2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Administración de la compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.4. Estimaciones y Supuestos Significativos

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables, también implica que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que su naturaleza puede causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para cuentas de dudosa recuperación de clientes comerciales. La estimación para cuentas de dudosa recuperación es determinada por la gerencia de la compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado. La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en la toma física. Al cierre de los estados financieros la gerencia considera que la estimación realizada por la compañía para cubrir este tipo de circunstancias adversas es razonable y responde a la expectativa de posibles bajas de inventarios.

Vida útil de propiedades, planta y equipo. Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado de acuerdo a la vida útil restante revisada. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de su uso, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2018 es razonable.

Deterioro de propiedades, planta y equipo. La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos existentes por ser adquiridos en el año 2018 la mayoría, cuando se detectare la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Obligaciones por beneficios definidos. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que tendrán lugar en el futuro. Debido a la naturaleza de esta valuación, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

2.5. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad. Estas partidas se registran a su costo histórico que no difiere significativamente de su valor razonable.

2.6. Activos Financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.6.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

2.6.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.6.4 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “Cuentas y documentos por cobrar comerciales”, “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente

a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales

Corresponden a los montos adeudados por clientes por mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 90 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos en el rubro “Cuentas y documentos por cobrar comerciales” y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros, neto” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

2.6.5 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a:

- i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor,
- ii) la falta de pago por parte de éstos, y
- iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

2.7. Valor Neto de Realización VNR

Los inventarios se encuentran medidos al valor menor entre el costo y Valor Neto de Realización VNR. Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta. Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición. El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta expresada en dólares al cierre del ejercicio.

2.8. Propiedades Planta y Equipo

Reconocimiento. Se reconoce como propiedades, planta y equipo a aquellos activos que se encuentren para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y que su

vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria la compañía evalúa un monto razonable para los activos adquiridos observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento. Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo, el mismo que incluirá todos los costos necesarios para dejar el activo en las condiciones necesarias para ser utilizado.

Método de depreciación, vida útil y valor residual. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta.

ACTIVO	VIDA ÚTIL AÑOS
Instalaciones	10
Maquinaria Equipo Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipos Computación	3

2.9. Impuestos

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

Impuesto Corriente. Se basa en la utilidad gravable registrada en el año, y se calcula según la tasa de impuesto a la renta y la tasa de impuesto aprobado por la autoridad tributaria.

Impuestos diferidos. Se calculan de ser el caso sobre las diferencias temporarias imponibles o deducibles que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos pasivos y su valor en libros para propósitos de reporte financiero. Se realiza la compensación solo si se tiene reconocido derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

2.10. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, se hace una estimación fiable del de la obligación que después se destinarán recursos económicos para cancelar la obligación.

2.11. Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios definidos. El valor de las obligaciones por beneficios definidos jubilación patronal y desahucio, es determinado y realizado por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales que surjan de los cambios de las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario.

Participación a trabajadores. La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de trabajadores en las utilidades de la compañía en cada año, para el cálculo equivalente al 15% de la utilidad contable.

2.12. Arriendos Operativos

El importe del arrendamiento, se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en los contratos suscritos.

2.13. Ingresos

Ingresos por venta de bienes. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes considerando descuentos o rebajas que la compañía haya otorgado, los costos incurridos en la transacción se miden en forma fiable.

2.14. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registrarán en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.15. Compensaciones de Saldos y Transacciones

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

Se presentan netos en resultados, 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.

2.16. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado.

En lo referido a cuentas y documentos por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un **impacto bajo** resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9, concluyendo que son comparables los estados financieros 2017 y 2018.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos:

- (i) identificar los contratos con clientes;
- (ii) identificar las obligaciones de desempeño;
- (iii) determinar el precio de la transacción;
- (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño;
- (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, la retroactiva integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la

identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 no se requiere modificar los procesos internos actuales de la Compañía.

En general, la compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una **estimación por deterioro**. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 a 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado. - El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores 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 de resultados como gasto o ingreso.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.17. Pasivos Financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como:

- (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas,
- (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Préstamos y obligaciones financieras", "Cuentas por pagar proveedores", "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros

se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos y obligaciones financieras. - Se miden al costo amortizado utilizando tasas de interés pactadas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. - Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Cuentas por pagar. - Son obligaciones de pago principalmente por la compra de inventarios o servicios. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo, por lo que no generan intereses

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
CAJA				
Caja General	30,293.48	25,317.12	4,976.36	19.66%
Caja Chica	1,000.00	1,000.00	-	0.00%
Fondo de Cambio	500.00	400.00	100.00	25.00%
BANCOS				
Pichincha cta. 03484768904	36,638.86	94,769.07	-58,130.21	-61.34%
Internacional cta. 9810603755	114,581.56	79,614.55	34,967.01	43.92%
Produbanco cta. 1052102001	9,422.14	67,055.41	-57,633.27	-85.95%
Ban Ecuador cta. 3001311148	7,775.70	-	7,775.70	100.00%
Total	200,211.74	268,156.15	-75,720.11	-28.24%

Al 31 de diciembre de 2018 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancarios.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
CUENTAS POR COBRAR				
Cientes Locales no Relacionados	431.873.34	334.029.08	97.844.26	29.29%
Cientes Locales Relacionados	-	3.605.63	-3.605.63	-100.00%
Cientes con cheques (*)	188.230.96	90.421.61	97.809.35	108.17%
Estimación de Cuentas Incobrables	-32.845.73	-85.469.03	52.623.30	-61.57%
Total	587.258.57	342.587.29	244.671.28	71.42%

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables.

En el año 2018 se hizo la estimación en base al vencimiento de varias cuentas desde los años 2014, 2015, 2016 y 2017. El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Saldos a Inicio del Año	85.469.03	15.978.38	69.490.65	434.90%
Provisión del año	6.894.15	26.267.24	-19.373.09	-73.75%
Cuentas de baja	-59.517.45	43.223.41	-102.740.86	-237.70%
Total	32.845.73	85.469.03	-52.623.30	-61.57%

En la siguiente tabla se presenta el análisis y monto de la cartera vencida al 31.12.2018.

VENCIMIENTOS	VALOR	%	VALOR
0 - 30	285.608.93	0.30%	856.83
31 - 60	67.154.20	1.60%	1.074.47
61 - 90	31.938.60	3.60%	1.149.79
91 - 180	26.831.15	6.60%	1.770.86
más 181	19.266.09	10.60%	2.042.21
TOTAL	430.798.97		6.894.15

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
INVENTARIOS				
Saldo Inicial	1,710,386.21	1,159,822.62	550,563.59	47.47%
(+) Compras	9,274,162.13	8,732,453.35	541,708.78	6.20%
(-) Devoluciones en Compras	-4,112.14	-22,141.52	18,029.38	-81.43%
(+/-) Toma física Inventario - Ajustes	-7,176.25	-5,135.37	-2,040.88	39.74%
(-) Ventas por mostrador	-8,903,096.72	-8,273,042.63	-630,054.09	7.62%
(+) Devolución ventas	38,732.01	118,429.76	-79,697.75	-67.30%
Total	2,108,895.24	1,710,386.21	398,509.03	23.30%

Los inventarios están valorados al costo ya que la diferencia con el valor de realización no es relevante.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre consta en la cuenta de Anticipo a proveedores un adelanto a la empresa COHECO S.A para la instalación de un ascensor en el edificio arrendado donde funciona almacén y las bodegas de Agrícola San Blas ubicados en las calles Darío Egas y Gabriela Mistral de la ciudad de Ibarra.

Este anticipo se ha descontado desde enero del 2018 en el canon de arrendamiento al Señor Juan Moreta Vargas, dueño propietario del inmueble el que se descontará durante el periodo de 10 años según el contrato respectivo. Cabe recalcar que en el contrato de arrendamiento en la cláusula 7 párrafo b) especifica que las mejoras del inmueble podrán ser descontadas al arrendatario.

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
ANTICIPADOS				
Anticipo Proveedores	40,950.00	40,500.00	450.00	1.11%
Total	40,950.00	40,500.00	450.00	1.11%

7. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos corrientes. - Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

Impuesto a la renta reconocido en los resultados. - La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Activos por impuestos corrientes				
Crédito Tributario a favor por Retenciones	19,334.90	19,174.89	160.01	0.83%
Crédito Tributario a favor de Impuesto Renta	41,706.40	37,810.65	3,895.75	10.30%
Total:	61,041.30	56,985.54	4,055.76	7.12%
Pasivos por impuestos corrientes				
Retenciones en la Fuente por Pagar	6,995.20	4,707.78	2,287.42	48.59%
Retenciones de Iva por Pagar	2,079.01	999.85	1,079.16	107.93%
Iva en Ventas por Pagar	4,958.62	2,763.03	2,195.59	79.46%
Total	14,032.83	8,470.66	5,562.17	65.66%

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2018, se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2018 fue de USD \$60.881,32 el impuesto a la renta causado es de USD 87,018.09

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria. Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
PAGOS	41,706.40	37,810.65	3,895.75	10.30%
Provisión del año	61,041.30	56,985.54	4,055.76	7.12%
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	-19,334.90	-19,174.89	-160.01	0.83%

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Utilidad antes del 15% Participación a trabajadores e Impuesto a la renta	384,296.23	264,023.85	120,272.38	45.55%
Participación a Trabajadores 15%	57,644.43	39,603.58	18,040.85	45.55%
Utilidad gravable	326,651.80	288,626.94	38,024.86	13.17%
Impuesto a la Renta causado (1)	87,018.09	72,156.74	14,861.35	20.60%
Anticipo calculado impuesto Renta (2)	60,881.32	53,275.56	7,605.76	14.28%
Impuesto a al Renta del ejercicio registrado en resultados	87,018.09	72,156.74	14,861.35	20.60%

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Costo Propiedades Planta y Equipo	196,914.20	120,968.48	75,945.72	62.78%
(-) Depreciación acumulada	-77,179.99	-47,874.32	-29,305.67	61.21%
Importe neto	119,734.21	73,094.16	46,640.05	63.81%
Muebles y Enseres	32,297.67	1,773.75	30,523.92	1720.87%
Maquinaria y Equipo	34,651.49	14,238.96	20,412.53	143.36%
Equipo de Computación	31,362.36	4,684.36	26,678.00	569.51%
Vehículos	98,602.68	52,397.09	46,205.59	88.18%
Total	196,914.20	73,094.16	123,820.04	169.40%

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

Detalle Propiedades Planta y Equipo a valor razonable	Muebles y Enseres	Maquinaria Equipo	Vehículos	Equipos de Computación	Total
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD
Saldo al 1 de enero del 2017	13,138.48	4,047.78	52,397.09	4,684.36	74,267.71
Saldo al 31 de diciembre 2017	13,138.48	4,047.78	52,397.09	4,684.36	74,267.71
Adiciones	19,159.19	30,603.71	46,205.59	26,678.00	122,646.49
Saldo al 31 de diciembre 2018	32,297.67	34,651.49	98,602.68	31,362.36	196,914.20

A continuación, se detalla los saldos descontados la depreciación:

Descripción	DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
	Muebles y Enseres	Maquinaria Equipo	Vehículos	Equipos de Computación y Software	Total
Detalle Propiedades Planta y Equipo a valor razonable	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD
Saldo al 1 de enero del 2017	1,069.36	104.19	46,205.57	495.18	-47,379.12
Saldo al 31 de diciembre 2017	1,069.36	104.19	46,205.57	495.18	-47,379.12
Adiciones	29,200.39	28,118.05	-9,349.80	23,891.27	71,859.91
Saldo al 31 de diciembre 2018	30,269.75	28,222.24	36,855.77	24,386.45	119,734.21

9. ACTIVOS DIFERIDOS

Está compuesto con los impuestos diferidos generados por el cálculo de la jubilación patronal y el desahucio, así como los gastos por contratos diferidos.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores Locales	891,280.30	671,292.37	219,987.93	32.77%
Total	891,280.30	671,292.37	219,987.93	32.77%

El saldo por pagar de los principales proveedores se detalla a continuación:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
PROVEEDORES	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Alaska S.A.	29,448.29	32,470.86	-3,022.57	-9.31%
Asproagro Cía.Ltda.	36,489.08	8,137.80	28,351.28	348.39%
Brenntag Ecuadoma S.A.	24,276.58	79,576.83	-55,300.25	-69.49%
Ecuaguimica	150,035.24	82,088.50	67,946.74	82.77%
Fmc Latinoamericana S.A.	39,062.42	29,344.16	9,718.26	33.12%
Incoagro Cía. Ltda.	5,826.15	26,969.58	-21,143.43	-78.40%
Interoc S.A.	26,389.04	11,737.39	14,651.65	124.83%
Quinasa S.A.	67,229.20	32,914.99	34,314.21	104.25%
Sanchez Rodriguez Eva Mariana	2,296.80	1,161.84	1,134.96	97.69%
Adama Andina B.V	15,713.98	9,797.38	5,916.60	60.39%
Sanchez Toapanta Mario German	-	34,758.58	-34,758.58	-100.00%
Otros	494,513.52	322,334.46	172,179.06	53.42%
TOTAL:	891,280.30	671,292.37	219,987.93	32.77%

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ACUMULADOS

Las obligaciones por beneficios acumulados se detallan seguidamente:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Beneficios Sociales				
Participación a trabajadores	57,644.43	39,603.58	18,040.85	45.55%
Total	57,644.43	39,603.58	18,040.85	45.55%

Participación a trabajadores. - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
Participación a trabajadores	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Saldo inicial	39,603.58	41,553.83	-1,950.25	-4.69%
Provisión del año	57,644.43	39,603.58	18,040.85	45.55%
Pagos efectuados	-39,603.58	-41,553.83	1,950.25	-4.69%

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Jubilación Patronal				
Balance de Situación				
Reserva contabilizada al inicio del año	10,209.97	7,567.12	2,642.85	34.93%
Costo laboral por servicios actuales	2,034.42	2,511.77	-477.35	-19.00%
Costo financiero	512.07	415.47	96.60	23.25%
Pérdida actuarial reconocida por enmiendas la plan			-	0.00%
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD		-284.39	284.39	-100.00%
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL FIN A	12,756.46	10,209.97	2,546.49	24.94%

Desahucio. - Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un actuario profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Desahucio				
Balance de Situación				
Reserva contabilizada al inicio del año	4,133.56	2,839.49	1,294.07	31.31%
Costo laboral por servicios actuales	1,049.06	1,199.63	-150.57	-14.35%
Costo financiero	217.28	168.60	48.68	22.40%
Pérdida actuarial reconocida por enmiendas la plan			-	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	-	-74.16	74.16	100%
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL FIN A	5,399.90	4,133.56	1,266.34	23.45%

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 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 periodo 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 dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Jubilación Patronal	12,756.46	10,209.97	2,546.49	24.94%
Desahucio	5,399.90	4,133.56	1,266.34	30.64%
Total	18,156.36	14,343.53	3,812.83	26.58%

13. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL. - El capital suscrito y pagado de la compañía asciende a un millón ciento treinta y ocho mil setecientos cinco dólares de los Estados Unidos de América (USD

1,378,705.00) que corresponden a un millón trescientos setenta y ocho mil setecientos cinco participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una, por la capitalización que realizó la compañía en el año 2018, por un valor de 1.377.705,00 USD.

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Capital Suscrito	1.378.705.00	1.000.00	1.377.705.00	137770.50%
Total	1,378,705.00	1,000.00	1,377,705.00	137770.50%

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES. - Esta cuenta fue reclasificada a cuentas por pagar a accionistas según acta de Junta General de Accionistas, realizada el 20 de noviembre del 2018 para realizar la entrega de valores a los socios a partir del año 2019.

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Aporte futura capitalización	-	503,523.00	-	100.00%
Total	-	503,523.00	-	100.00%

RESERVA LEGAL La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías de Responsabilidad Limitada. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía. La Reserva esta al máximo permitido que corresponde al mismo monto del capital social.

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Reserva Legal	11,981.69	1,000.00	10,981.69	1098.17%
Total	11,981.69	1,000.00	10,981.69	1098.17%

RESULTADOS ACUMULADOS Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los socios. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su valor de origen.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

Descripción	Diciembre 31							
	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD
Resultados acumulados	0.57	985,442.04	629,612.76	472,440.78	336,586.45	186,524.48	52,877.99	-
Utilidad del ejercicio	227,652.02	152,263.53	183,667.91	125,361.98	135,854.33	150,062.97	133,645.49	52,877.99
Total	227,652.59	1,137,705.57	813,280.67	597,802.76	472,440.78	336,587.45	186,523.48	52,877.99

14. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Ingresos por la venta de bienes	8,864,365.33	8,273,642.63	590,722.70	7.14%
Otros	9,777.36	2,850.50	6,926.86	243.01%
Total	8,874,142.69	8,276,493.13	597,649.56	7.22%

Los ingresos por venta de bienes se detallan a continuación: Tamaño de letra.

Ventas	2018	2017	Variación	% Variación
Descripción				
Meses	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Enero	819,110.98	696,977.99	122,132.99	17.52%
Febrero	681,501.97	615,277.21	66,224.76	10.76%
Marzo	754,948.01	767,609.93	-12,661.92	-1.65%
Abril	810,095.27	651,006.82	159,088.45	24.44%
Mayo	807,746.04	706,055.31	101,690.73	14.40%
Junio	624,524.48	683,600.24	-59,075.76	-8.64%
Julio	626,497.05	655,107.99	-28,610.94	-4.37%
Agosto	659,757.77	624,282.81	35,474.96	5.68%
Septiembre	643,363.60	598,985.03	44,378.57	7.41%
Octubre	753,516.38	794,579.93	-41,063.55	-5.17%
Noviembre	817,591.85	738,986.82	78,605.03	10.64%
Diciembre	865,711.93	741,172.55	124,539.38	16.80%
Total	8,864,365.33	8,273,642.63	590,722.70	7.14%

15. COSTOS

Los costos al 31 de diciembre son:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Costo de Ventas	7,816,537.63	7,377,884.58	438,653.050	5.95%
Total	7,816,537.63	7,377,884.58	438,653.050	5.95%

Los costos se resumen a continuación:

Costo de Ventas	2018	2017	Variación	% Variación
Descripción				
Meses	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Enero	727,168.16	674,280.30	52,887.86	7.84%
Febrero	596,463.43	559,583.55	36,879.88	6.59%
Marzo	676,822.16	736,639.78	-59,817.62	-8.12%
Abril	710,521.26	572,005.44	138,515.82	24.22%
Mayo	714,475.64	628,979.98	85,495.66	13.59%
Junio	557,945.76	584,086.50	-26,140.74	-4.48%
Julio	564,047.01	558,018.03	6,028.98	1.08%
Agosto	589,907.90	573,092.81	16,815.09	2.93%
Septiembre	572,517.38	534,914.01	37,603.37	7.03%
Octubre	679,273.51	742,076.54	-62,803.03	-8.46%
Noviembre	731,903.74	652,574.03	79,329.71	12.16%
Diciembre	695,491.68	561,633.61	133,858.07	23.83%
Total	7,816,537.63	7,377,884.58	438,653.05	5.95%

16. GASTOS OPERACIONALES

El detalle de gastos por su naturaleza es el siguiente:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Gastos por beneficios a empleados (1)	262,873.94	212,098.73	50,775.21	23.94%
Honorarios	21,425.81	19,877.03	1,548.78	7.79%
Mantenimiento y Reparaciones	28,574.05	18,059.86	10,514.19	58.22%
Arrendamiento operativo (2)	132,066.65	68,913.10	63,153.55	91.64%
Promociones y publicidad	4,368.34	5,541.48	-1,173.14	-21.17%
Combustibles y lubricantes	5,425.01	5,202.91	222.10	4.27%
Seguros y Reaseguros	4,439.13	4,592.97	-153.84	-3.35%
Transporte	16,921.16	12,907.12	4,014.04	31.10%
Gastos de viaje	4,783.23	6,634.38	-1,851.15	-27.90%
Gasto de gestion	9,366.81		9,366.81	100.00%
Servicios Básicos	13,002.36	14,863.35	-1,860.99	-12.52%
Impuestos contribuciones y otros	19,475.88	15,337.86	4,138.02	26.98%
Otros gastos	35,419.74	5,750.55	29,669.19	515.94%
Suministros y Materiales	9,970.65	33,774.27	-23,803.62	-70.48%
Depreciaciones	29,305.67	14,828.11	14,477.56	97.64%
Gasto por reestructuración	-	6,596.70	-6,596.70	-100.00%
Gasto por deterioro Cuentas por cobrar (3)	6,894.15	123,087.43	-116,193.28	-94.40%
Valor neto de realización de inventarios	9,511.13	17,373.87	-7,862.74	-45.26%
Iva que se carga al gasto (4)	55,794.05	46,767.15	9,026.90	19.30%
Comisiones y Servicios Bancarios	3,691.07	2,377.83	1,313.24	55.23%
Total	673,308.83	634,584.70	38,724.13	6.10%

- (1) **Beneficios a empleados.** Constituye todos aquellos gastos relacionados con el personal que labora en la empresa como remuneraciones, comisiones, bonos, horas extras, beneficios sociales
- (2) **Gasto arriendos.** Aquí se reflejan todos los pagos por arrendamiento de los locales comerciales y bodegas para el óptimo funcionamiento del negocio.
- (3) **Gasto deterioro.** Es el producto de la cartera incobrable de los años anteriores que fue castigada por aplicación de las NIFF.

- (4) **IVA que se carga al gasto.** Es producto de aplicar el factor de proporcionalidad ya que la mayor parte de las ventas tienen tarifa cero y constituye un monto representativo a todas las compras con tarifa del 12%.

17. RECLASIFICACIONES

Algunas cifras del balance, del año 2018 se han reclasificado con el fin de hacerles comparables con las del ejercicio económico 2017.

18. UTILIDADES

Las utilidades y número promedio ponderado de participaciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son las siguientes:

Descripción	Diciembre 31		Variación	% Variación
	2018	2017		
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	
Utilidad del año	384,296.23	264,023.85	120,272.38	45.55%
Número de participaciones	1,000.00	1,000.00		

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de AGRÍCOLA SAN BLAS AGROSER CÍA. LTDA, y posteriormente serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

20. ÍNDICES FINANCIEROS

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2018

ÍNDICE DE CAPITAL DE TRABAJO = Activos Corrientes - Pasivos Corrientes

$$2.973,814.03 - 1,698,152.60 = 1,275,661.43$$

Este indicador nos muestra cuánto dinero y recursos tiene la Compañía para poder operar.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ = Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$2.973,814.02 / 1,698,152.60 = 1.75$$

Este indicador muestra que la Compañía cuenta con liquidez para sus pagos a corto plazo, es decir que, para el cumplimiento de nuestras obligaciones contraídas, por cada dólar de endeudamiento actualmente se cuenta con 1.75ctvs de dólar para cubrir la obligación

ÍNDICE DE SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total

$$3,096,601.45 / 1,717,262.17 = 1.80$$

Este indicador muestra que la Compañía presenta solidez al momento de cubrir sus obligaciones, los activos son 1.80 veces más que los pasivos.

ÍNDICE DE RENTABILIDAD = Utilidad Neta / Ingresos Totales

$$384,296.23 / 8,864,365.33 = 0.04$$

Al finalizar el ejercicio económico 2018 la Compañía cuenta con una rentabilidad del 4 % es decir que del total de los ingresos un 4 % se convierte en utilidad neta.

21. INFORMACIÓN SOBRE POLÍTICA MEDIO AMBIENTAL

La Compañía se encuentra registrada en el Ministerio del Medio Ambiente con el N° MAE-SUIA-RA-GPI-2017-1766.

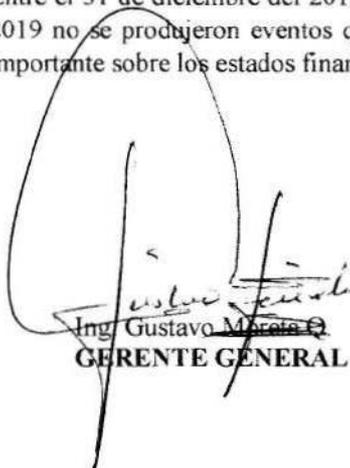
La Compañía hace uso de la Guía de Buenas Prácticas Ambientales que está dirigida a personas cuyas actividades se establezcan en el campo de almacenamiento y comercialización de fertilizantes y productos químicos de uso agrícola.

22. SEGURIDAD INDUSTRIAL

La compañía cumple la normativa laboral ecuatoriana y otorga las prestaciones de la ley a sus empleados. La empresa cuenta con un Reglamento Interno de Seguridad y Salud en el Trabajo que está aprobado por el Ministerio de Relaciones Laborales y dicho reglamento incluye el cumplimiento de la política ambiental y laboral de la empresa.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros 23 de mayo 2019 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. Gustavo Moreno
GERENTE GENERAL



Ing. Paula Betancourt J.
CONTADORA
Nro. Registro 36876