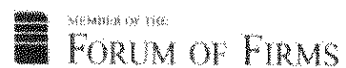




Miembro de



**DELCORP S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2018**

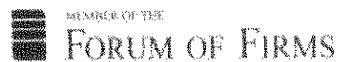
**RUC: 0991265414001**



Miembro de



Latinoamérica



**DELCORP S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**RUC: 0991265414001**

## **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

## **Abreviaturas usadas:**

|                  |   |                                                  |
|------------------|---|--------------------------------------------------|
| US\$             | - | Dólares estadounidenses                          |
| IVA              | - | Impuesto al Valor Agregado                       |
| Compañía         | - | DELCORP S.A.                                     |
| NIIF             | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| Superintendencia | - | Superintendencia de Compañías                    |
| SRI              | - | Servicio de Rentas Internas                      |



Miembro de



MEMBER OF THE  
FORUM OF FIRMS

Urdesa Norte Calle Sta. # 223 entre Callejón 5to. y Avenida 4ta.  
Teléfonos: (593-4) 2381078 - 6001781 - 2889323 - Celular: (593) 969360609  
Apartado Postal 09-01-9431, Guayaquil - Ecuador  
info@smsecuador.ec - www.smsecuador.ec  
www.smslatam.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

**DELCORP S.A.**

Guayaquil, 1 de febrero de 2019.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de DELCORP S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DELCORP S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión con salvedades:

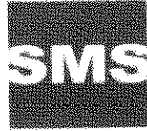
Según se indica en la Nota 17 al 31 de diciembre de 2018, DELCORP S.A. mantiene contabilizado como parte de sus cuentas por pagar a largo plazo un saldo de US\$8,331,011, correspondientes a cuentas por pagar corrientes, en razón que mantiene un acuerdo de préstamo a largo plazo suscrito el 21 de diciembre de 2017. La Compañía por estrategia comercial establecida por la Administración, no ha procedido a revelar los nombres de los intervinientes de esta transacción. Hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 1 de 2019), la realización de esta operación se mantiene en proceso. Debido a lo comentado, los estados financieros adjuntos no presentan de manera apropiada dicho saldo, ni las notas explicativas revelan de manera adecuada esta transacción como parte de su pasivo corriente.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de DELCORP S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.



Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE  
FORUM OF FIRMS

A los accionistas de

**DELCORP S.A.**

Guayaquil, 1 de febrero de 2019.

(Continuación)

**Cuestiones claves de auditoría**

Excepto por el asunto descrito en el párrafo de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades", hemos determinado que no existen otros asuntos claves de auditoría que deban ser comunicados en este informe.

| Asuntos significativos de auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                               | Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><u>Venta de facturas</u></p> <p>Durante el año 2018 la Compañía decidió negociar facturas comerciales en el Mercado de Valores, según se indica en la Nota 12 con el propósito de atender una necesidad temporal de liquidez. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto descrito incluyeron lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con los procesos de facturación.</li><li>• Obtuvimos confirmación de las ventas realizadas.</li><li>• Cotejamos los registros de la transacción en el Mercado de Valores.</li><li>• Observamos las retenciones de impuesto a la renta correspondientes.</li></ul> |

**Otros asuntos**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de DELCORP S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 23 de febrero del 2018, expresó una opinión con salvedades.

Como se indica en la nota 15.4 adjunto DELCORP S.A. mantienen proceso de elaboración el anexo de precio de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2018. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la administración de la Compañía consideran no existirán afectación a los resultados aportados por la Compañía, en razón que las transacciones u operación se ajustaron al principio de plena competencia.



Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

A los accionistas de

**DELCORP S.A.**

Guayaquil, 1 de febrero de 2019.

(Continuación)

**Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe del Gerente a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.



Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE  
FORUM OF FIRMS

A los accionistas de

**DELCORP S.A.**

Guayaquil, 1 de febrero de 2019.

(Continuación)

### **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs), detectará siempre un error material cuando este exista.

Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

A los accionistas de

**DELCORP S.A.**

Guayaquil, 1 de febrero de 2019.

(Continuación)

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**SMS del Ecuador Cia. Ltda.**

No. de Registro en  
La Superintendencia  
de Compañías: 696

Fabián Delgado Llor  
Socio  
Registro # 0.17679

**DEL CORP S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                                    |      | Notas | 31 de diciembre<br>2018 | 31 de diciembre<br>2017 |
|----------------------------------------------------|------|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo</b>                                      |      |       |                         |                         |
| Activo corriente                                   |      |       |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                | 5    |       | 45,277                  | 41,987                  |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto               | 6    |       | 3,198,213               | 3,517,658               |
| Otras cuentas por cobrar                           | 6.1  |       | 1,236,912               | 1,517,487               |
| Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas | 20.1 |       | 1,361,810               | 1,341,965               |
| Inventarios                                        | 7    |       | 36,116,317              | 20,388,822              |
| Impuestos y retenciones por cobrar                 | 15   |       | 2,850,009               | 1,936,722               |
| Otros activos corrientes                           | 8    |       | 267,443                 | 269,541                 |
| <b>Total activo corriente</b>                      |      |       | <b>45,075,981</b>       | <b>29,014,182</b>       |
| Activo no corriente                                |      |       |                         |                         |
| Propiedades, planta y equipos, neto                | 9    |       | 3,663,429               | 3,816,300               |
| Activos intangibles                                | 10   |       | 1,500,000               | 1,508,288               |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas            | 11   |       | 16,829,482              | 16,856,098              |
| Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas | 20.1 |       | 2,027,542               | 1,469,999               |
| Otros activos no corrientes                        | 8    |       | 69,973                  | 137,004                 |
| <b>Total activo no corriente</b>                   |      |       | <b>24,090,426</b>       | <b>23,787,689</b>       |
| <b>Total activo</b>                                |      |       | <b>69,166,407</b>       | <b>52,801,871</b>       |
| <b>Pasivo y Patrimonio</b>                         |      |       |                         |                         |
| Pasivo corriente                                   |      |       |                         |                         |
| Sobregiros bancarios                               | 5    |       | 92,740                  | 2,253                   |
| Obligaciones financieras y comerciales             | 12   |       | 12,957,013              | 10,155,164              |
| Obligaciones emitidas a terceros                   | 19   |       | 1,311,531               | 1,422,240               |
| Cuentas por pagar                                  | 13   |       | 1,719,156               | 5,593,887               |
| Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas  | 20.1 |       | 25,202,651              | 5,812,161               |
| Impuestos y retenciones por pagar                  | 15   |       | 372,646                 | 276,782                 |
| Pasivos acumulados                                 | 14   |       | 127,246                 | 162,156                 |
| Otros pasivos corrientes                           | 16   |       | 312,996                 | 1,647,635               |
| <b>Total pasivo corriente</b>                      |      |       | <b>42,095,979</b>       | <b>25,072,278</b>       |
| Pasivo no corriente                                |      |       |                         |                         |
| Obligaciones financieras y comerciales             | 12   |       | 6,121,185               | 4,736,838               |
| Obligaciones emitidas a terceros                   | 19   |       | 3,448,310               | -                       |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio       | 18   |       | 319,436                 | 347,534                 |
| Cuentas por pagar largo plazo                      | 17   |       | 8,331,011               | 13,920,924              |
| Otros pasivos no corrientes                        | 16   |       | 5,700                   | 5,700                   |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                   |      |       | <b>18,225,642</b>       | <b>19,010,996</b>       |
| <b>Patrimonio (Véase estado adjunto)</b>           | 21   |       | <b>8,844,786</b>        | <b>8,718,597</b>        |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                   |      |       | <b>69,166,407</b>       | <b>52,801,871</b>       |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Huerta Eguiz Enríque Xavier**  
Gerente General

  
**Jorge Buestan**  
Contador General



DELCORP S.A.

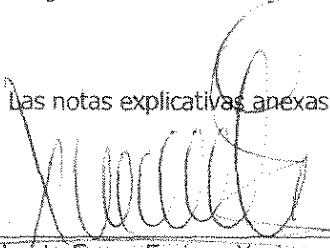
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                       | <u>Notas</u> | <u>2018</u>           | <u>2017</u>           |
|---------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Venta de bienes                       | 23           | 39,216,959            | 28,155,727            |
| Otros ingresos                        |              | -                     | 87,675                |
|                                       |              | <u>39,216,959</u>     | <u>28,243,402</u>     |
| Costo de ventas                       |              | <u>(30,628,527)</u>   | <u>(20,742,055)</u>   |
| Utilidad bruta                        |              | <u>8,588,432</u>      | <u>7,501,347</u>      |
| <br>                                  |              |                       |                       |
| Gastos de venta                       | 24           | (1,505,481)           | (2,476,076)           |
| Gastos de administración              | 25           | (1,803,261)           | (2,190,946)           |
|                                       |              | <u>5,279,690</u>      | <u>2,834,325</u>      |
| Ganancia operativa                    |              |                       |                       |
| Gastos financieros                    | 26           | (5,055,131)           | (2,515,544)           |
| Otros egresos, neto                   |              | <u>(26,616)</u>       | <u>-</u>              |
| Utilidad antes de impuesto a la renta |              | 197,943               | 318,781               |
| <br>                                  |              |                       |                       |
| Participación a los trabajadores      |              | (29,691)              | (47,817)              |
| Gasto por impuesto a la renta         | 15.1         | <u>(42,063)</u>       | <u>(59,612)</u>       |
| Resultado integral del año            |              | <u><u>126,189</u></u> | <u><u>211,352</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

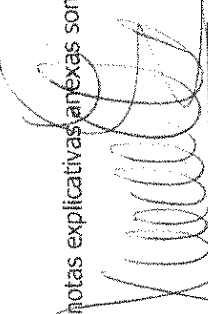
  
Huerta Eguiz Enrique Xavier  
Gerente General

  
Jorge Buestan  
Contador General

DELCORP S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                   | Resultados acumulados |               |                                                |                                |                          | Total<br>Patrimonio |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------|
|                                   | Capital social        | Reserva legal | Por adopción por<br>primera vez de las<br>NIIF | Otros resultados<br>integrales | Utilidades<br>acumuladas |                     |
| Saldos al 1 de enero de 2017      | 7,000,000             | 252,384       | 168,768                                        | 616,991                        | 469,102                  | 8,507,245           |
| Resultado integral del año        | -                     | -             | -                                              | -                              | 211,352                  | 211,352             |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 7,000,000             | 252,384       | 168,768                                        | 616,991                        | 680,454                  | 8,718,597           |
| Resultado integral del año        | -                     | -             | -                                              | -                              | 126,189                  | 126,189             |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 7,000,000             | 252,384       | 168,768                                        | 616,991                        | 806,643                  | 8,844,786           |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

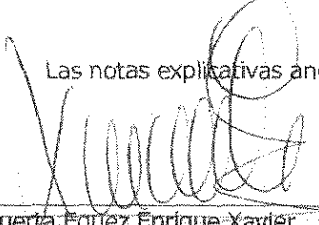
  
Enrique Xavier Huerta  
Gerente General

  
Jorge Buestan  
Contador General

DELCORP S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                   | Notas | 2018         | 2017         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|
| <u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>                        |       |              |              |
| Recibido de clientes                                                              |       | 39,536,404   | 31,454,090   |
| Pagado a proveedores y empleados                                                  |       | (58,594,626) | (45,315,221) |
| Otros (pagos) cobros                                                              |       | (1,842,910)  | 1,028,063    |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación                           |       | (20,901,132) | (12,833,068) |
| <u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</u>                        |       |              |              |
| (Disminución) aumento en propiedades, planta y equipo, neto                       | 9     | (82)         | 12,960       |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión            |       | (82)         | 12,960       |
| <u>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</u>                   |       |              |              |
| Disminución en cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas a corto plazo   |       | (19,845)     | (662,991)    |
| Disminución en cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas a largo plazo   |       | (557,543)    | (166,687)    |
| Disminución en otros activos no corrientes                                        |       | 67,031       | 593,413      |
| Aumento (disminución) de obligaciones financieras y comerciales a corto plazo     |       | 2,801,849    | (1,237,035)  |
| (Disminución) aumento de la porción corriente de obligaciones emitidas a terceros |       | (110,709)    | 158,375      |
| Aumento en cuentas por pagar compañías y partes relacionadas a corto plazo        |       | 19,390,490   | 3,228,686    |
| Aumento en obligaciones financieras y comerciales a largo plazo                   |       | 1,384,347    | 4,171,990    |
| Disminución en cuentas por pagar compañías y partes relacionadas                  |       | -            | (1,491,279)  |
| Aumento (disminución) de obligaciones emitidas a terceros                         |       | 3,448,310    | (2,489,212)  |
| (Disminución) aumento de cuentas por pagar a largo plazo                          |       | (5,589,913)  | 10,375,544   |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento                      |       | 20,814,017   | 12,480,804   |
| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>                                       |       |              |              |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo                           |       | (87,197)     | (339,304)    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                             |       | 39,734       | 379,038      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                              | 5     | (47,463)     | 39,734       |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

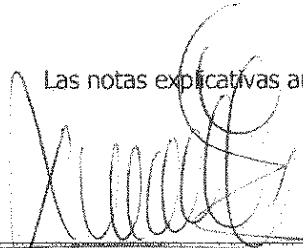
  
Huerta Egúez Enrique Xavier  
Gerente General

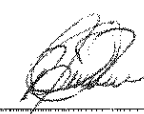
  
Jorge Buestan  
Contador General

DELCORP S.A.  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL  
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                    | <u>Notas</u> | <u>2018</u>         | <u>2017</u>         |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| <u>Flujos de efectivo en las actividades de operación:</u>         |              |                     |                     |
| Resultado neto del año                                             |              | 126,189             | 211,352             |
| Ajustes por:                                                       |              |                     |                     |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: |              |                     |                     |
| Depreciaciones                                                     | 9            | 152,953             | 189,244             |
| Amortizaciones                                                     | 10           | 8,288               | 8,288               |
| Pérdida (ganancia) en inversiones en subsidiarias                  | 11           | 26,616              | (87,675)            |
| Provisión por jubilación patronal y desahucio                      |              | 3,248               | 30,640              |
|                                                                    |              | <u>317,294</u>      | <u>351,849</u>      |
| Cambios en activos y pasivos:                                      |              |                     |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto                               |              | 319,445             | 3,298,363           |
| Otras cuentas por cobrar                                           |              | 280,575             | 141,329             |
| Inventarios                                                        |              | (15,727,495)        | (2,647,270)         |
| Impuestos y retenciones por cobrar                                 |              | (913,287)           | (417,997)           |
| Otros activos corrientes                                           |              | 2,098               | 14,627              |
| Cuentas por pagar                                                  |              | (3,874,731)         | (14,743,330)        |
| Impuestos y retenciones por pagar                                  |              | 95,864              | 45,043              |
| Pasivos acumulados                                                 |              | (34,910)            | (49,618)            |
| Otros pasivos corrientes                                           |              | (1,334,639)         | 1,173,936           |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio                       |              | (31,346)            | -                   |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación            |              | <u>(20,901,132)</u> | <u>(12,833,068)</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Huerta Eguez Enrique Xavier  
 Gerente General

  
 Jorge Buestan  
 Contador General

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Entidad**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 30 de junio de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 22 de julio del mismo año. Su actividad principal es la importación y comercialización de fertilizantes.

Las instalaciones de la Compañía se encuentran localizadas en el km 6.5 vía La Puntilla-Samborondón y sus bodegas de almacenamiento de materia prima están ubicadas en la Pradera III a orillas del río Guayas.

Al 31 de diciembre de 2018 el personal total de la Compañía alcanza los 43 empleados (2017: 52 empleados).

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

**Operaciones**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía sostiene las siguientes líneas de ventas; urea, nitrato y sulfato de amonio, urea granulada, sulfato de magnesio granulado, sulfato de potasio granulado y sulfato de zinc.

**Situación económica del país:**

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se ha visto desacelerada como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, un riesgo país que aumentó casi 200 puntos, y un tipo de cambio real que no logró depreciarse y a pesar de que existió un aumento en el precio del petróleo, acuerdos con la autoridad tributaria para la condonación de multas e intereses, el bajo dinamismo productivo, tuvo un inicial efecto primario positivo, sin embargo, se registró un déficit global del PIB en comparación con el periodo fiscal 2017.

Las autoridades económicas del nuevo gobierno, implementaron el proyecto de la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" a las situaciones mencionadas anteriormente, por lo que busca mejorar la recaudación fiscal durante el ejercicio fiscal 2019 y fomentar el ahorro y disminución de partidas gubernamentales que generan un impacto negativo dentro de la economía nacional, además, se espera contar con las estrategias económicas en cuanto a financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para traer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos para dinamizar la economía. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, a pesar que se cuenta con reformas económicas, lo cual pretenden generar nuevas formas de ingresos con el fin de restaurar la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**Aprobación de los estados financieros:** Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, con fecha 1 de febrero de 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años financieros, salvo que se indique lo contrario.

**2.1 Base de Preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los 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 de si 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, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene 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

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**Aplicación de NIIF nuevas y revisadas que son efectivas obligatoriamente en el año actual**

Nuevas Normas e Interpretaciones

**(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes**

La NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- b) La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c) La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d) El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato);  
y

Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

La adopción de NIIF 15 no generó los ajustes de re-expresión de las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y al 1 de enero de 2018.

#### **(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros**

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

(i) Clasificación y medición- De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar los sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

(ii) Deterioro de activos financieros- La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, no generándose ajustes que requieran re-expresar los estados financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018.

#### **Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.



## DELCORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### 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, pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                                     | <u>Título</u>                                                                                  | <u>Efectiva a partir de<br/>períodos que inicien en<br/>o después de</u> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| NIIF 16                                         | Arrendamientos                                                                                 | Enero 1, 2019                                                            |
| Modificaciones a la NIIF 9                      | Características de prepago con compensación negativa                                           | Enero 1, 2019                                                            |
| Modificación a la NIC 19                        | Modificación, reducción o liquidación del plan                                                 | Enero 1, 2019                                                            |
| CINIIF 23                                       | La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias                        | Enero 1, 2019                                                            |
| Modificaciones a la NIC 28                      | Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos                               | Enero 1, 2019                                                            |
| Mejoras anuales a las NIIF<br>Ciclo 2015 – 2017 | Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23                                                | Enero 1, 2019                                                            |
| NIC 1 y NIC 8                                   | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones. | Enero 1, 2020                                                            |
| NIIF 3                                          | Aclaración sobre la definición de negocio.                                                     | Enero 1, 2020                                                            |
| NIIF 17                                         | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"                                       | Enero 1, 2021                                                            |

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

#### NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha.

Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones.

#### **Modificaciones a la NIIF 9: Características de prepago con compensación negativa**

Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que con el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple la condición SPPI, la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago, cualquiera que sea la razón para el pago adelantado. En otras palabras, las características de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente la evaluación de SPPI.

Existen disposiciones específicas de transición dependiendo de cuando las modificaciones se aplican en primer lugar, con respecto a la aplicación inicial de la NIIF 9.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de beneficios de empleados**

Las modificaciones clarifican que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente).

NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la establecida en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en periodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

**CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerará cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

**Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos**

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación. Estos incluyen las participaciones de largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto en los estados financieros en periodos futuros.

**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017**

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- NIIF 3 Combinación de Negocios – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad *no* debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### **2.3 Información financiera por segmentos**

La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (segmentos de operación) Véase Nota 23.

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

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

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponible para la venta".

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o se contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Los certificados de depósitos mantenidos hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

c) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar, obligaciones financieras y comerciales, cuentas por pagar compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

a) **Reconocimiento -**

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

b) **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**c) Medición posterior -**

**i. Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

**ii. Otros pasivos financieros:**

Son obligaciones de pago por préstamos recibidos de sus accionistas. Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe culmine o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

**2.5.3 Baja de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir de sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

**2.5.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo promedio y no exceden el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. Las pérdidas que pudieran existir son registradas en resultados del año. Además, está conformado principalmente por fertilizantes, materiales y repuestos.

**2.7 Pagos anticipados**

Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizados en líneas recta considerando su plazo de vigencia.

**2.8 Impuestos y retenciones**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito del impuesto al valor agregado efectuado por terceros.

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

**2.9 Propiedades, planta y equipos**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

**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.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** – A partir del año 2018 después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados 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 los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por revalúo de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de la propiedad, planta y equipo es registrada en resultados.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y su respectiva tasa de depreciación:

| <u>Descripción del bien</u> | <u>Tasas</u> |
|-----------------------------|--------------|
| Edificios e instalaciones   | 5%           |
| Maquinarias y equipos       | 10%          |
| Muebles y enseres           | 10%          |
| Vehículos                   | 20%          |
| Equipos de computación      | 33.33%       |

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene registrado como uso de valor, el costo revaluado al 31 de diciembre de 2010, para ciertas clases de saldos de sus propiedades y equipos neto. La Compañía en estricto cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, efectuó la aplicación obligatoria de la Norma Internacional Información Financiera No. 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) a partir de enero 1 del año 2010, teniendo como periodo de transición el año 2009. La Norma Internacional de Contabilidad No. 16 (Propiedades, Planta y Equipo), establece que los elementos de las propiedades deban revaluarse, cuando experimentan cambios significativos y volátiles en su valor, o en periodos de cada 3 a 5 años para activos que experimenten variaciones insignificantes.

La Administración de la Compañía ha establecido procedimientos que le permitan asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su valor recuperable, para lo cual en el año 2014, efectuó una nueva valoración, determinándose que los activos no se encuentran contabilizados por encima de su importe recuperable, cumpliendo de esta manera que cuando su importe en libro exceda el importe que pueda recuperarse (utilización o venta) por lo que deberá reconocerse una pérdida por deterioro.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

#### **2.10 Activos Intangibles**

**Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

**Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el



**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

**2.11 Deterioro de activos**

**2.11.1 Deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales a la reversión de la pérdida previamente reconocida.

**2.11.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipo e intangibles)**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipos e intangibles, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

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

**2.12 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

#### Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% (2017: 22%) y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables.

Adicionalmente cuando la composición accionaria de la Compañía se encuentre conformada con accionistas domiciliados en paraísos fiscales con una participación accionaria menor al 50% deberán aplicar una tasa de impuesto del 28% sobre la proporción de las utilidades gravables atribuibles a su participación accionaria y una tasa de impuesto del 25% a las utilidades gravables atribuibles a los accionistas residentes o no residentes (que no sean paraísos fiscales) en el Ecuador.

El "anticipo mínimo de impuesto a la renta" es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

## **2.13 Beneficios a los empleados**

### **2.13.1 Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según la establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios a la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**2.13.2 Beneficios de largo plazo**

***Reserva para jubilación patronal y desahucio (no fondeados)***

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, 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 veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.72% (2017: 7.57%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.14 Participación a los trabajadores**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación a los trabajadores es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**2.15 Provisiones corrientes**

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corrientes con cargo a resultados corresponden principalmente a los conceptos registrados en el rubro otros pasivos y provisiones.

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**2.16 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**2.17 Reconocimiento de ingresos y gastos**

**2.17.1 Ingresos relacionados con la operación**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

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

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

**2.17.2 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, esto se reconocen a medida en que se incurren independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de estados financieros".

**3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

**3.1 Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### *a) Provisión para cuentas incobrables*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

#### *b) Obligaciones por beneficios a empleados – Reserva para jubilación patronal y desahucio*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado.

#### *c) Propiedades, planta y equipos e Intangibles*

La determinación de las vidas útiles de propiedades, planta y equipos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía.

La Administración de riesgos se efectúa a través de análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una de serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

A continuación, se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**4.1.1 Riesgo de mercado**

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario y en los cambios en las tasas de interés.

a) Riesgo de tasa de interés:

Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones con diferentes entidades.

En sus operaciones activas y pasivas tiene pactado tasas de interés fijas.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

c) Riesgo de precio:

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como la elasticidad de la demanda. En función de ello efectúa un análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precio bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo.

**4.1.2 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses. La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo con la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

La Compañía durante el año 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, emisión de obligaciones, papel comercial y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

## DELCORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno en el que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área dedicada específicamente a cobranzas, área de ventas y área jurídica.
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

#### 4.1.3 Riesgos de crédito

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo relacionado con sus actividades operacionales es relativamente bajo en vista que no mantienen saldos por cobrar. El riesgo de crédito se concentra en las cuentas por cobrar a partes relacionadas, originadas en préstamos otorgados a largo plazo. Estos se encuentran sustentados en contratos.

La Administración considera que estos riesgos se encuentran mitigados.

#### 4.2 Riesgos de capitalización

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante desde años anteriores.

### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

|                      | <u>2018</u>     | <u>2017</u>   |
|----------------------|-----------------|---------------|
| Caja                 | 1,747           | 2,094         |
| Bancos (i)           | 43,530          | 39,893        |
|                      | <u>45,277</u>   | <u>41,987</u> |
| Sobregiros bancarios | (92,740)        | (2,253)       |
|                      | <u>(47,463)</u> | <u>39,734</u> |

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

(i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las instituciones financieras con las que mantienen saldos son:

|                     | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|---------------------|---------------|---------------|
| Banco Pichincha     | 7,624         | 18,556        |
| Banco Bolivariano   | -             | 8,384         |
| Banco Promerica     | 8,371         | 3,160         |
| Banco Pacífico      | 439           | 4,688         |
| Banco Internacional | -             | 1,039         |
| Banco Machala       | 890           | 890           |
| Banco Ruminahui     | 2,619         | 2,619         |
| Banco Guayaquil     | 23,002        | -             |
| Banecuador          | 585           | 557           |
|                     | <u>43,530</u> | <u>39,893</u> |

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO.**

Composición:

|                                      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Cientes locales (i)                  | 3,605,092        | 3,924,537        |
| Cientes del exterior                 | 27,959           | 27,959           |
|                                      | <u>3,633,051</u> | <u>3,952,496</u> |
| (-) Provisión de cuentas incobrables | (434,838)        | (434,838)        |
|                                      | <u>3,198,213</u> | <u>3,517,658</u> |

- (i) Los clientes locales tienen un vencimiento promedio de 45 días plazo y no generan interés.
- (ii) La antigüedad de cartera por los años terminado al 31 de diciembre 2018 y 2017 se detalla a continuación:

|                | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|----------------|------------------|------------------|
| Por vencer     | 2,418,379        | 2,433,607        |
| Vencido:       |                  |                  |
| 1 a 30 días    | 160,827          | 250,359          |
| 31 a 60 días   | 66,649           | 87,402           |
| 61 a 90 días   | 20,453           | 70,018           |
| Más de 90 días | 966,743          | 1,111,111        |
|                | <u>3,633,051</u> | <u>3,952,496</u> |



**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**6.1 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

|                                                     | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Préstamos funcionarios y empleados, sin interés     | 261,252          | 284,483          |
| Anticipos a proveedores (i)                         | 298,042          | 516,269          |
| Anticipos a quincena y sueldo                       | -                | 79,831           |
| Pagos por cuenta de empleados                       | 21,989           | 4,176            |
| Préstamos funcionarios y empleados con interés (ii) | 39,706           | 67,958           |
| Otras cuentas por cobrar al SRI (iii)               | 579,888          | 512,714          |
| Otras                                               | 36,035           | 52,056           |
|                                                     | <u>1,236,912</u> | <u>1,517,487</u> |

- (i) Corresponde anticipos que serán liquidados durante el primer trimestre del año 2018.
- (ii) Corresponde a la porción corriente de préstamos en efectivo concedidos por la Compañía a sus colaboradores, los cuales generan un interés anual del 5%.
- (iii) Corresponde a un valor de anticipo de impuesto a la renta de años anteriores pendiente por reclamar.

**7. INVENTARIOS**

Composición:

|                               | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Importaciones en tránsito (i) | 28,610,460        | 17,359,805        |
| Fertilizantes                 | 7,383,458         | 2,887,268         |
| Suministros y materiales      | 122,399           | 141,749           |
|                               | <u>36,116,317</u> | <u>20,388,822</u> |

- (i) Corresponden principalmente adquisiciones de fertilizantes (urea, nitrato de amonio, fosfato, sulfato y otros), las que serán liquidadas una vez que el producto ingrese a las instalaciones operativas de la Compañía.
- (ii) Al 31 de diciembre del 2018, los inventarios de la Compañía se encuentran entregados como garantía por US\$15,063,740 (2017: US\$12,752,511).

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**8. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

|                                     | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Corrientes:</u>                  |                |                |
| Seguros pagados por anticipado (i)  | 260,867        | 262,976        |
| Otros pagos anticipados             | 6,576          | 6,565          |
|                                     | <u>267,443</u> | <u>269,541</u> |
| <br>                                |                |                |
| <u>No corrientes:</u>               |                |                |
| Depósitos en garantía (ii)          | 22,500         | 27,348         |
| Funcionarios (préstamos por cobrar) | 47,473         | 109,656        |
|                                     | <u>69,973</u>  | <u>137,004</u> |

- (i) Corresponde principalmente el costo de las primas de seguro por devengar, contratadas con compañías locales, las cuales son liquidadas en razón de su fecha de vencimiento.
- (ii) Representa a garantías por bodega de Storeocean S.A., valorada en US\$ 16,500; bodega en la ciudad de Machala de 200 metros cuadrados ubicada en la avenida puerto Bolívar por US\$400 para almacenaje de productos con un plazo de 1 año y una bodega en el cantón San Jacinto de Yaguachi ubicada en el km 22 ½, ciudadela ferroviaria, en el lote del terreno signado como zona 10, sector 60, manzana 012, por US\$5,600 con el objetivo de almacenar productos agrícolas (fertilizantes), el mismo que tiene un plazo de 3 años, ambas con oportunidad de ser renovadas en caso de estar de acuerdo las dos partes.

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

|                                 | Terrenos (i)     | Edificios (i)    | Instalaciones (i) | Maquinaria y equipos | Muebles y enseres | Equipos de computación | Vehículos        | Total              |
|---------------------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------|-------------------|------------------------|------------------|--------------------|
| <u>Costo o valor razonable:</u> |                  |                  |                   |                      |                   |                        |                  |                    |
| Al 1 de enero 2017              | 1,565,090        | 1,632,402        | 630,087           | 82,309               | 682,990           | 134,225                | 763,489          | 5,490,592          |
| Adiciones                       | -                | -                | -                 | 7,559                | -                 | 1,221                  | -                | 8,780              |
| Bajas                           | -                | -                | -                 | -                    | -                 | -                      | (114,517)        | (114,517)          |
| Al 31 de diciembre 2017         | <u>1,565,090</u> | <u>1,632,402</u> | <u>630,087</u>    | <u>89,868</u>        | <u>682,990</u>    | <u>135,446</u>         | <u>648,972</u>   | <u>5,384,855</u>   |
| Adiciones                       | -                | -                | -                 | -                    | 462               | 1,728                  | -                | 2,190              |
| Bajas, netas                    | -                | -                | -                 | -                    | (15,957)          | (109,557)              | (28,491)         | (154,005)          |
| Al 31 de diciembre 2018         | <u>1,565,090</u> | <u>1,632,402</u> | <u>630,087</u>    | <u>89,868</u>        | <u>667,495</u>    | <u>27,617</u>          | <u>620,481</u>   | <u>5,233,040</u>   |
| <u>Depreciación:</u>            |                  |                  |                   |                      |                   |                        |                  |                    |
| Al 1 de enero 2017              | -                | (123,815)        | (149,483)         | (55,437)             | (350,922)         | (119,006)              | (579,015)        | (1,377,678)        |
| Cargo por depreciación del año  | -                | (27,216)         | (31,504)          | (6,951)              | (67,447)          | (10,715)               | (47,044)         | (190,877)          |
| Al 31 de diciembre 2017         | -                | <u>(151,031)</u> | <u>(180,987)</u>  | <u>(62,388)</u>      | <u>(418,369)</u>  | <u>(129,721)</u>       | <u>(626,059)</u> | <u>(1,568,555)</u> |
| Cargo por depreciación del año  | -                | (27,216)         | (31,504)          | (4,409)              | (66,200)          | (4,817)                | (18,807)         | (152,953)          |
| Bajas                           | -                | -                | -                 | -                    | 14,171            | 109,235                | 28,491           | 151,897            |
| Al 31 de diciembre 2018         | -                | <u>(178,247)</u> | <u>(212,491)</u>  | <u>(66,797)</u>      | <u>(470,396)</u>  | <u>(25,303)</u>        | <u>(616,375)</u> | <u>(1,569,611)</u> |
| <u>Importe neto en libros:</u>  |                  |                  |                   |                      |                   |                        |                  |                    |
| Al 31 de diciembre 2017         | <u>1,565,090</u> | <u>1,481,371</u> | <u>449,100</u>    | <u>27,480</u>        | <u>264,621</u>    | <u>5,725</u>           | <u>22,913</u>    | <u>3,816,300</u>   |
| Al 31 de diciembre 2018         | <u>1,565,090</u> | <u>1,454,155</u> | <u>417,596</u>    | <u>23,071</u>        | <u>197,097</u>    | <u>2,314</u>           | <u>4,106</u>     | <u>3,663,429</u>   |

(i) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los terrenos, edificios e instalaciones, se encuentran entregados como garantía por US\$3,436,840 (2017: US\$3,495,561)

**DELCORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)**10. ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

|                                      | <u>Marca</u>         | <u>Software</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|
| <u>Costo o valor razonable:</u>      |                      |                 |                  |
| Al 1 de enero de 2017                | 1,500,000            | 41,440          | 1,541,440        |
| Al 31 de diciembre 2017              | <u>1,500,000</u>     | <u>41,440</u>   | <u>1,541,440</u> |
| Ventas/bajas                         | -                    | (41,440)        | (41,440)         |
| Al 31 de diciembre 2018              | (i) <u>1,500,000</u> | <u>-</u>        | <u>1,500,000</u> |
| <u>Amortización</u>                  |                      |                 |                  |
| Al 1 de enero de 2017                | -                    | (24,864)        | (24,864)         |
| Cargo por amortización del ejercicio | -                    | (8,288)         | (8,288)          |
| Al 31 de diciembre 2017              | <u>-</u>             | <u>(33,152)</u> | <u>(33,152)</u>  |
| Cargo por amortización del ejercicio | -                    | (8,288)         | (8,288)          |
| Ventas/bajas                         | -                    | 41,440          | 41,440           |
| Al 31 de diciembre 2018              | <u>-</u>             | <u>-</u>        | <u>-</u>         |
| <u>Importe neto en libros:</u>       |                      |                 |                  |
| Al 31 de diciembre 2017              | <u>1,500,000</u>     | <u>8,288</u>    | <u>1,508,288</u> |
| Al 31 de diciembre 2018              | <u>1,500,000</u>     | <u>-</u>        | <u>1,500,000</u> |

- (i) Corresponde a US\$ 1,500,000, consistente en la marca "Fertiandino" con la cual se comercializan los productos de fertilizantes a nivel nacional. El 22 de febrero del 2017 y 24 de febrero del 2015, se realizaron estudios de valoración de la marca, que determinaron valores de la marca por US\$1,600,000 y US\$1,580,000, respectivamente y la marca tiene una vida útil indefinida, establecida sobre la base de un análisis de participación en el mercado del 12.30% y 12.91%, respectivamente. La Administración de la Compañía no procedió a efectuar el ajuste por considerar los efectos de diferencias no representativos.

**DELCORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)**11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS**

Composición:

|                                          | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Inversiones en subsidiarias:</u>      |                   |                   |
| Ecuatoriana de Granos S.A.(ECUAGRAN) (i) | 12,549,356        | 12,458,162        |
| Storeocean S.A.                          | 4,230,126         | 4,347,936         |
| Subtotal                                 | <u>16,779,482</u> | <u>16,806,098</u> |
| <u>Inversiones en asociadas:</u>         |                   |                   |
| Retratorec (ii)                          | 50,000            | 50,000            |
| Subtotal                                 | <u>50,000</u>     | <u>50,000</u>     |
| Total                                    | <u>16,829,482</u> | <u>16,856,098</u> |

(i) Incluye la constitución del Fideicomiso Mercantil Delax realizado el 12 de enero del 2018 por US\$9,404,166.

(ii) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, mantiene una inversión en acciones en la Compañía Retratorec S.A. por un valor de US\$50,000 (2017: US\$50,000) que representa el 1.59% (2017: 1.59%) del paquete accionario de esa Compañía. El valor nominal de cada acción es de US\$1.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las acciones de Retratorec S.A., cotizan en la Bolsa de Valores de Guayaquil, la misma se encuentra domiciliada en Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respecto de la inversión en la Compañía Retratorec S.A., no nos fueron proporcionados los estados financieros.

El movimiento de las inversiones en subsidiarias en el estado de situación financiera fue como sigue:

|                                 | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo neto al inicio del año    | 16,806,098        | 14,847,328        |
| Efecto de valor patrimonial (i) | (26,616)          | 1,958,770         |
| Saldo neto al final del año     | <u>16,779,482</u> | <u>16,806,098</u> |

(i) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía procedió a realizar el ajuste del valor patrimonial proporcional en la Compañía Ecuatoriana de Granos S.A. (ECUAGRAN) por US\$ 26,616. Durante el año 2018 y 2017, no existió ajuste por Storeocean S.A., registrándose en ambos casos la contrapartida en resultados de cada año.

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

A continuación, se detalla porcentaje de participación:

| Valor patrimonial proporcional<br>Subsidiaria | % de participación | 2018              | 2017              |
|-----------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Ecuatoriana de Granos S.A.<br>(ECUAGRAN) (i)  | 92.44%             | 12,549,356        | 12,458,162        |
| Storeocean S.A.                               | 50.00%             | 4,230,126         | 4,347,936         |
|                                               |                    | <u>16,779,482</u> | <u>16,806,098</u> |

- (i) La Compañía Delcorp S.A. en calidad de constituyente, cedió y/o aportó a título del Fideicomiso Mercantil Delax el 78.97% de las acciones de Ecuatoriana de Granos S.A. (Ecuagran) para la conformación de su patrimonio autónomo por 9,404,166 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América. Además, la Compañía posee el 13.47% de las acciones de Ecuatoriana de Granos S.A. (Ecuagran).

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y COMERCIALES

Composición:

|                                                           | <u>2018</u>        | <u>2017</u>       |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <u>Corriente:</u>                                         |                    |                   |
| Letras de cambio (i)                                      | 2,923,748          | 3,767,749         |
| Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ii) | 1,610,000          | 1,400,000         |
| Facturas comerciales (iii)                                | 5,364,725          | -                 |
| Banco Bolivariano C.A. (iv)                               | 2,900,000          | 3,200,000         |
| Banco Pichincha S.A. (iv)                                 | 1,654,325          | 1,620,000         |
| Banco Promérica S.A.                                      | -                  | 296,762           |
| Interés financiero (iv)                                   | 534,883            | 113,218           |
|                                                           | <u>14,987,681</u>  | <u>10,397,729</u> |
| (-) Costo de transacción facturas comerciales (iii)       | <u>(2,030,668)</u> | <u>(242,566)</u>  |
|                                                           | <u>12,957,013</u>  | <u>10,155,163</u> |

- (i) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a 34 letras de cambio cuyos beneficiarios principalmente son personas jurídicas y naturales por US\$ 2,923,748; cuya fecha de emisión fueron en el año 2018, con rendimientos que fluctúan entre 8.93% al 13% con vencimiento en el año 2019, las cuales no poseen garantías.
- (ii) Corresponde al Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) en base al contrato de compraventa de derecho fiduciarios con pacto de retroventa celebrado durante el 2018 y 2017.

**DELCORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (iii) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a la negociación de cinco facturas comerciales, cuyas fechas de vencimiento promedio son en noviembre y diciembre del 2019. A continuación, se detalla plazo y montos de las facturas comerciales:

| <i>Tipo</i>          | <i>Monto</i> | <i>Saldo</i>     | <i>Plazo (días)</i> | <i>Fecha Emisión</i> | <i>Fecha Vencimiento</i> | <i>Forma de pago</i> |
|----------------------|--------------|------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Facturas comerciales | 878,560      | 869,774          | 359                 | 15/11/2018           | 9/11/2019                | Al vencimiento       |
|                      | 1,005,000    | 994,950          | 359                 | 15/11/2018           | 9/11/2019                | Al vencimiento       |
|                      | 1,536,425    | 1,521,061        | 359                 | 15/11/2018           | 9/11/2019                | Al vencimiento       |
|                      | 1,150,000    | 1,138,500        | 345                 | 26/12/2018           | 6/12/2019                | Al vencimiento       |
|                      | 848,929      | 840,439          | 359                 | 26/12/2018           | 20/12/2019               | Al vencimiento       |
|                      |              | <u>5,364,725</u> |                     |                      |                          |                      |

- (iv) Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones bancarias con sus respectivas tasas de interés y plazo de vencimiento se detallan a continuación:

| <i>Banco</i>           | <i>No. Operación</i> | <i>Monto</i>     | <i>Plazo (días)</i> | <i>Fecha Emisión</i> | <i>Fecha Vencimiento</i> | <i>Tasa</i> |
|------------------------|----------------------|------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|-------------|
| Banco Bolivariano C.A. | 298975               | 1,200,000        | 81                  | 27/12/2018           | 18/3/2019                | 7.00%       |
| Banco Bolivariano C.A. | 297560               | 1,700,000        | 176                 | 21/11/2018           | 16/5/2019                | 8.80%       |
| Banco Pichincha S.A.   | 278171503            | 650,000          | 180                 | 26/10/2018           | 24/4/2019                | 8.95%       |
| Banco Pichincha S.A.   | 301219100            | 85,000           | 180                 | 28/6/2018            | 25/12/2018               | 8.95%       |
| Banco Pichincha S.A.   | 301471600            | 263,000          | 180                 | 29/6/2018            | 26/12/2018               | 8.95%       |
| Banco Pichincha S.A.   | 302109700            | 120,000          | 180                 | 10/7/2018            | 6/1/2019                 | 8.95%       |
| Banco Pichincha S.A.   | 302109900            | 35,000           | 180                 | 10/7/2018            | 6/1/2019                 | 8.95%       |
| Banco Pichincha S.A.   | 302773500            | 319,325          | 180                 | 20/7/2018            | 16/1/2019                | 8.95%       |
| Banco Pichincha S.A.   | 308442200            | 120,000          | 180                 | 4/10/2018            | 2/4/2019                 | 8.95%       |
| Banco Pichincha S.A.   | 310872600            | 62,000           | 182                 | 8/11/2018            | 9/5/2019                 | 8.95%       |
|                        |                      | <u>4,554,325</u> |                     |                      |                          |             |

A continuación, se detallan las garantías entregadas:

- Inventarios pignorados por US\$ 1,219,556.
- Hipoteca abierta. - Terrenos, edificios, planta de silos, equipos e instalaciones por US\$ 15,400,000 de Ecuatoriana de Granos S.A. (Ecuagran), se encuentran entregados en garantía a través de una hipoteca abierta para cubrir obligaciones propias y de la Compañía relacionada favor de Nitron Group Corporation.

**DELCORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                               | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>No corriente:</u>                                          |                  |                  |
| Cargill GMBH (i)                                              | 3,406,104        | 3,545,380        |
| Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional          | 2,770,000        | 1,400,000        |
| (-) Costo de transacción institución financiera a largo plazo | (54,919)         | (208,542)        |
|                                                               | <u>6,121,185</u> | <u>4,736,838</u> |

- (i) Son obligaciones adquiridas para capital de trabajo por parte de la Compañía Cargill GMBH (exterior), los mismos que no tienen fecha específica de vencimiento.

**13. CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

|                          | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales (i)  | 1,340,820        | 2,473,267        |
| Proveedores del exterior | 378,336          | 3,120,620        |
|                          | <u>1,719,156</u> | <u>5,593,887</u> |

- (i) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por adquisición de productos de fertilizantes y pólizas de seguros en general por un valor de US\$812,265 y US\$ 195,028, respectivamente. Además, las cuentas por pagar proveedores no devengan intereses y su vencimiento promedio es de 60 días plazo.

**14. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

|                                  | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales de ley (i)   | 69,390         | 84,684         |
| Participación a los trabajadores | 29,691         | 47,817         |
| IESS                             | 18,002         | 25,488         |
| Otros                            | 10,163         | 4,167          |
|                                  | <u>127,246</u> | <u>162,156</u> |

- (i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago de décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondo de reserva.



**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**15. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR**

Composición:

|                                           | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Saldos por cobrar:</u>                 |                  |                  |
| Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (i) | 2,463,258        | 1,681,269        |
| Retenciones en la fuente                  | 386,751          | 255,453          |
|                                           | <u>2,850,009</u> | <u>1,936,722</u> |

- (i) Corresponde a retenciones efectuadas en el año 2018 y 2017 por pagos al exterior por concepto de importación de materias primas e insumos incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria.

Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario, para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente, el contribuyente puede elegir: (1) considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

|                                                  | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Saldos por pagar:</u>                         |                |                |
| IVA por pagar                                    | 1,026          | -              |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 277,206        | 163,762        |
| Impuesto a la renta por pagar                    | 42,063         | 59,612         |
| Retenciones en la fuente del IVA                 | 52,351         | 53,408         |
|                                                  | <u>372,646</u> | <u>276,782</u> |

**15.1 IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

**DELCORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                     | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto a las ganancias corriente                                  |               |               |
| Impuesto corriente sobre los beneficios del año                     | 42,063        | 59,612        |
| Total impuesto corriente                                            | <u>42,063</u> | <u>59,612</u> |
| Impuesto a las ganancias diferido                                   |               |               |
| Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias | -             | -             |
| Total impuesto diferido                                             | <u>-</u>      | <u>-</u>      |
| Total gasto de impuesto a la renta                                  | <u>42,063</u> | <u>59,612</u> |

**15.2. Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

|                                             | <u>2018</u>    | <u>2017</u>      |
|---------------------------------------------|----------------|------------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta      | 197,943        | 318,781          |
| Menos:                                      |                |                  |
| (-) Participación a los trabajadores        | (29,691)       | (47,817)         |
| (-) Dividendos exentos                      | -              | (87,675)         |
| (-) Otras rentas exentas                    | -              | (784,485)        |
| Más:                                        |                |                  |
| Gastos no deducibles                        | 82,400         | 42,546           |
| Utilidad gravable (pérdida tributaria)      | <u>250,652</u> | <u>(558,650)</u> |
| Tasa de impuesto (i)                        | 25%            | 22%              |
| Impuesto a la renta causado                 | <u>62,663</u>  | <u>-</u>         |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta (ii) | <u>366,029</u> | <u>59,612</u>    |

- (i) La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (2017: 22%).
- (ii) La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

#### **15.3. Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

#### **15.4 Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido en junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados, la Compañía al 31 de diciembre de 2018, debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas, el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de elaboración.

#### **15.5 Reformas tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Los aspectos más importantes del reglamento para la aplicación de esta ley son los siguientes:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal en el Registro Oficial No. 309, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

#### **Impuesto a la renta**

##### **Ingresos**

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".
- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

##### **Gastos deducibles**

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

##### **Tarifa**

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

##### **Anticipo de impuesto a la renta**

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

##### **Impuesto al valor agregado**

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

**Impuesto a la salida de divisas**

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no tendrán un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

**16. OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Composición:

|                                                   | <u>2018</u>    | <u>2017</u>      |
|---------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <u>Corrientes:</u>                                |                |                  |
| Anticipo de clientes (i)                          | 168,270        | 1,088,184        |
| Otros                                             | 144,726        | 559,451          |
|                                                   | <u>312,996</u> | <u>1,647,635</u> |
| <u>No corrientes:</u>                             |                |                  |
| Pasivos por contratos de arrendamiento financiero | 5,700          | 5,700            |
|                                                   | <u>5,700</u>   | <u>5,700</u>     |

- (i) Corresponde principalmente a valores recibidos por futuras ventas de fertilizantes, los cuales serán liquidados durante el primer trimestre del año 2019 siguiente.

**17. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Composición:

|                            | <u>2018</u>      | <u>2017</u>       |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Proveedor del exterior (i) | 8,331,011        | 13,920,924        |
|                            | <u>8,331,011</u> | <u>13,920,924</u> |

- (i) Representa reclasificación desde pasivos a corto plazo a pasivos a largo plazo, por decisión tomada por parte de la Administración de la Compañía y que pertenece al saldo de un proveedor del exterior. La referida reclasificación fue realizada en base a un Acuerdo de

**DELCORP S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Préstamo a Terminio Garantizado, suscrito el 21 de diciembre de 2017, en el cual se establece que se otorgará un préstamo de hasta US\$ 20,000,000 que estarán sujeto a los términos y condiciones del Acuerdo, de manera de reestructurar a 7 años plazo (20 de diciembre del 2014) y con tasa de interés del 5,25% anual.

**18. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados integrales en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

|                                             | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Provisión para jubilación patronal          | 255,742        | 272,049        |
| Provisión para desahucio                    | 63,694         | 75,485         |
|                                             | <u>319,436</u> | <u>347,534</u> |
| <u>Cargo en resultados:</u>                 |                |                |
| Provisión (disminución) jubilación patronal | (16,307)       | 22,385         |
| Desahucio                                   | 19,555         | 173,355        |
|                                             | <u>3,248</u>   | <u>195,740</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

|                                  | <u>2018</u>  | <u>2017</u>  |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Número de trabajadores           | 43           | 52           |
| Tasa de descuento                | 7.72%        | 7.57%        |
| Tasa de incremento salarial      | 1.50%        | 2.50%        |
| Tasa rotación                    | 11.80%       | 11.80%       |
| Tasa incremento en las pensiones | N/A          | N/A          |
| Tabla de mortalidad e invalidez  | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

**19. OBLIGACIONES EMITIDAS A TERCEROS**

Composición:

|                                                | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Corriente:</u>                              |                  |                  |
| Porción corriente de obligaciones emitidas (i) | 1,610,490        | 2,500,000        |
| (-) Costo de transacción emisión y titular     | (298,959)        | (1,063,432)      |
| (-) Costo de transacción a largo plazo         |                  | (14,328)         |
|                                                | <u>1,311,531</u> | <u>1,422,240</u> |

**DELCORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                            | <u>2018</u>      | <u>2017</u> |
|------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <u>No corriente:</u>                                       |                  |             |
| Quinta emisión de obligaciones de largo plazo - 4 años (i) | 2,368,016        | -           |
| Quinta emisión de obligaciones de largo plazo - 5 años (i) | 1,813,625        | -           |
| (-) Costo de transacción a largo plazo                     | (733,331)        | -           |
|                                                            | <u>3,448,310</u> | <u>-</u>    |

- (i) Corresponden a obligaciones emitidas por US\$ 7,000,000 en títulos valores al portador: Clase "A" y Clase "B" con tasa de interés fija del 8% anual a 1.800 y 1440 días respectivamente, con amortización trimestral de capital e interés calculados con base del año comercial de 360 días. Los cupones son rescatables al vencimiento y no anticipadamente.

Mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00000158 emitida el 5 de enero de 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aprobó la emisión de obligaciones y el contenido del prospecto, autorizó a la oferta pública y dispuso la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores, como emisor privado a la Compañía DELCORP S.A. con fecha 16 de octubre del 2006.

A continuación, se detalla la tasa de interés y plazo de las obligaciones emitidas a terceros:

| <i>Tipo</i>             | <i>Monto</i> | <i>Saldo</i>     | <i>Plazo (días)</i> | <i>Fecha Emisión</i> | <i>Fecha Vencimiento</i> | <i>Tasa</i> |
|-------------------------|--------------|------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|-------------|
| Quinta emisión - 4 años | 7,000,000    | 3,420,468        | 1461                | 31/1/2018            | 31/1/2022                | 8.00%       |
| Quinta emisión - 5 años |              | 2,371,663        | 1826                | 31/1/2018            | 31/1/2023                | 8.00%       |
|                         |              | <u>5,792,131</u> |                     |                      |                          |             |

A continuación, se detalla garantía entregada:

- Quinta emisión de obligaciones está respaldada con una garantía específica del emisor, la cual es un fideicomiso de inventario y cartera denominado "Fideicomiso Garantía Quinta Emisión de Obligaciones Delcorp".
- También se encuentra respaldada por una garantía general del emisor, la cual comprende la totalidad de los activos no gravados de la Compañía, que no estén afectados por una garantía específica.

**20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas.

**DELCORP S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)
**Transacciones:**

Durante el 2018 y 2017 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación, se resumen los montos de las principales transacciones:

|                                                              | <u>2018</u>       | <u>2017</u>      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <u>Ventas:</u>                                               |                   |                  |
| Ecuatoriana de Granos S.A. (ventas de fertilizantes y otros) | 29,062,793        | 3,620,452        |
| Storeocean S.A.                                              | 1,505             | 120              |
| Total                                                        | <u>29,064,298</u> | <u>3,620,572</u> |

|                                                                         | <u>2018</u>       | <u>2017</u>      |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <u>Compras:</u>                                                         |                   |                  |
| Ecuatoriana de Granos S.A. (compra de fertilizantes y costo financiero) | 27,545,771        | 4,059,440        |
| Storeocean S.A. (procesamiento, descarga, alimentación y reembolso)     | 476,819           | 1,595,684        |
| Total                                                                   | <u>28,022,590</u> | <u>5,655,124</u> |

**20.1 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas**

|                                           | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cuentas por cobrar</b>                 |                  |                  |
| <u>Corriente:</u>                         |                  |                  |
| Ecuatoriana de Granos S.A. (Ecuagran) (i) | 1,336,725        | 1,316,880        |
| New World Trading Investment Limited      | 25,085           | 25,085           |
|                                           | <u>1,361,810</u> | <u>1,341,965</u> |
| <u>No corriente:</u>                      |                  |                  |
| Storeocean S.A. (ii)                      | 2,027,542        | 1,469,999        |
|                                           | <u>2,027,542</u> | <u>1,469,999</u> |

(i) Corresponde a facturación de producto.



**DELCORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) Corresponden a aportes destinados al pago del capital de las emisiones realizadas por Storeocean S.A.

|                                           | <u>2018</u>       | <u>2017</u>      |
|-------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Cuentas por pagar</b>                  |                   |                  |
| <u>Corriente:</u>                         |                   |                  |
| Ecuatoriana de Granos S.A. (Ecuagran) (i) | 24,120,598        | 4,954,918        |
| Storeocean S.A. (ii)                      | 1,082,053         | 857,205          |
| Sr. Gad Goldstein Valdez                  |                   | 38               |
|                                           | <u>25,202,651</u> | <u>5,812,161</u> |

- (i) Corresponde a facturación y a préstamo por mutuo por US\$21,937,097 y 2,183,501, respectivamente.

- (ii) Corresponde a facturación por servicios de muelleaje.

Los saldos por cobrar y por pagar, con partes relacionadas, no generan, ni devengan intereses y no tienen fechas específicas de vencimientos y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

**21. CAPITAL SOCIAL**

A la fecha de emisión de este informe DELCORP S.A. mantiene un capital de US\$7,000,000 que comprenden 7,000,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Al 31 de diciembre de 2018, los accionistas de la Compañía son:

|                                           | <u>US (\$)</u>   | <u>%</u>    |
|-------------------------------------------|------------------|-------------|
| New World Trading Investments Limited (i) | 2,301,474        | 33%         |
| Corpofelsa S.A. (ii)                      | 4                | 0%          |
| Fideicomiso Mercantil GADAC (ii)          | 4,698,522        | 67%         |
|                                           | <u>7,000,000</u> | <u>100%</u> |

- (i) Residente fiscal en Nueva Zelanda.

- (ii) Residente fiscal en Ecuador.

**DELCORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**22.1 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**22.2 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

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

**23. VENTAS**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

|                                   | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mezcla específica y tradicionales | 4,737,832         | 10,731,174        |
| Nitrógeno                         | 21,618,147        | 7,665,508         |
| Potasio                           | 7,208,086         | 3,915,303         |
| Fósforo                           | 4,876,705         | 2,167,491         |
| Otros                             | 776,189           | 3,676,251         |
|                                   | <u>39,216,959</u> | <u>28,155,727</u> |

**24. GASTOS DE VENTA**

Composición:

(Véase página siguiente)

**DELCORP S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                           | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y salarios                        | 378,680          | 572,571          |
| Beneficios sociales y otros               | 199,051          | 345,465          |
| Jubilación patronal y desahucio           | 16,735           | 79,849           |
| Comisiones                                | 159,201          | 388,857          |
| Arriendos (bodegas, oficinas y vehículos) | 170,547          | 241,560          |
| Honorarios profesionales                  | 22,911           | 94,957           |
| Depreciaciones                            | 65,808           | 75,114           |
| Amortizaciones                            | 8,288            | 8,288            |
| Otros                                     | 484,260          | 669,415          |
|                                           | <u>1,505,481</u> | <u>2,476,076</u> |

**25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Composición:

|                                    | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y salarios                 | 563,889          | 712,778          |
| Beneficios sociales y aportaciones | 355,198          | 409,140          |
| Jubilación patronal y desahucio    | 2,820            | 115,891          |
| Gastos de viajes                   | 157,593          | 193,068          |
| Honorarios profesionales           | 272,561          | 151,670          |
| Depreciaciones                     | 87,245           | 115,763          |
| Impuestos contribuciones y otros   | 46,627           | 104,474          |
| Otros                              | 317,328          | 388,162          |
|                                    | <u>1,803,261</u> | <u>2,190,946</u> |

**26. GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

|                                                     | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de emisión de obligaciones y titularizaciones | 874,898          | 382,843          |
| Intereses por pasivos financieros                   | 1,851,151        | 496,393          |
| Intereses de obligaciones                           | 696,821          | 131,943          |
| Otros                                               | 1,632,261        | 1,504,365        |
|                                                     | <u>5,055,131</u> | <u>2,515,544</u> |

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

#### **27. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

##### **• Ecuatoriana de Granos S.A. ECUAGRAN. –**

El 11 de octubre de 2017, la Compañía suscribió el segundo contrato de mutuo u préstamo de consumo entre Ecuatoriana de Granos S.A. Ecuagran y **DELCORP S.A.** por US\$. 516,827 para capital de trabajo, con vencimiento a 120 días y generando una tasa de interés del 8.95% anual. Los montos pactados incluidos los intereses serán de la siguiente forma: tres cuotas iguales de US\$. 137,807 en los meses de noviembre de 2017, diciembre de 2017 y enero de 2018, respectivamente y un último pago en febrero de 2018 por US\$. 110,000.

El 19 de enero de 2017, la Compañía suscribió el contrato de mutuo u préstamo de consumo entre Ecuatoriana de Granos S.A. Ecuagran y **DELCORP S.A.** por US\$. 280,000 para capital de trabajo, con vencimiento a 380 días y generando una tasa de interés del 10% anual.

Contrato de servicio de almacenamiento celebrado el 5 de enero del 2015 entre Delcorp S.A. y Ecuatoriana de Granos S.A. Ecuagran, donde la Compañía se compromete a recibir insumos agrícolas y almacenarla en sus bodegas, ubicadas en los patios de la Compañía Storeocean S.A., en la Ciudadela Pradera 3, Solar 28, Manzana 25 de Guayaquil. Además, este contrato tendrá una vigencia de 5 años. A efecto de renovación al vencimiento de del presente compromiso.

#### **28. APLICACIÓN DE NORMAS LABORALES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantuvo transacciones con Provica, Protección y Vigilancia C.Ltda., (servicios de vigilancia), mediante el cual estas Empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de **DELCORP S.A.**, en la actividad de seguridad.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 vinculado con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias.

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

#### **29. COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

- **Contrato de compra-venta de derecho fiduciario con pacto de retroventa.**

El 6 de marzo de 2018, se celebra el contrato de compraventa de derecho fiduciarios con pacto de retroventa entre el Instituto Social de la Policía Nacional y DELCORP S.A., en la cual el vendedor constituido bajo el Fideicomiso Delcorp Amerra posee un bien inmueble quien transfiere en venta al comprador los derechos fiduciarios que, como beneficiarios, mantiene en el Fideicomiso Delcorp Amerra, ubicados en las oficinas (Plaza Lagos del cantón Samborondón). El precio pactado por la venta de los derechos fiduciarios asciende a US\$. 300,000, dejándose indicado en la cláusula quinta, el pacto de retroventa a través del cual DELCORP S.A. asume la obligación de comprar al Instituto Social de la Policía Nacional los derechos fiduciarios de beneficios por US\$. 381,000. La obligación de recompra y de responsabilidad terminará para DELCORP S.A. cuando este haya recomprado los respectivos derechos fiduciarios en el plazo y montos establecidos.

El 6 de marzo de 2018, se celebra el contrato de compraventa de derecho fiduciarios con pacto de retroventa entre el Instituto Social de la Policía Nacional y DELCORP S.A., en la cual el vendedor constituido bajo el Fideicomiso Delcorp Amerra posee un bien inmueble quien transfiere en venta al comprador los derechos fiduciarios que, como beneficiarios, mantiene en el Fideicomiso Delcorp Amerra, ubicados en las oficinas (Plaza Lagos del cantón Samborondón). El precio pactado por la venta de los derechos fiduciarios asciende a US\$. 500,000, dejándose indicado en la cláusula quinta, el pacto de retroventa a través del cual DELCORP S.A. asume la obligación de comprar al Instituto Social de la Policía Nacional los derechos fiduciarios de beneficios por US\$590,125. La obligación de recompra y de responsabilidad terminará para DELCORP S.A. cuando este haya recomprado los respectivos derechos fiduciarios en el plazo y montos establecidos.

El 6 de marzo de 2018, se celebra el contrato de compraventa de derecho fiduciarios con pacto de retroventa entre el Instituto Social de la Policía Nacional y DELCORP S.A., en la cual el vendedor constituido bajo el Fideicomiso Delcorp Amerra posee un bien inmueble quien transfiere en venta al comprador los derechos fiduciarios que, como beneficiarios, mantiene en el Fideicomiso Delcorp Amerra, ubicados en las oficinas (Plaza Lagos del cantón Samborondón). El precio pactado por la venta de los derechos fiduciarios asciende a US\$. 400,000, dejándose indicado en la cláusula quinta, el pacto de retroventa a través del cual DELCORP S.A. asume la obligación de comprar al Instituto Social de la Policía Nacional los derechos fiduciarios de beneficios por US\$. 454,000. La obligación de recompra y de responsabilidad terminará para DELCORP S.A. cuando este haya recomprado los respectivos derechos fiduciarios en el plazo y montos establecidos.

El 6 de marzo de 2018, se celebra el contrato de compraventa de derecho fiduciarios con pacto de retroventa entre el Instituto Social de la Policía Nacional y DELCORP S.A., en la cual el vendedor constituido bajo el Fideicomiso Delcorp Amerra posee un bien inmueble quien transfiere en venta al comprador los derechos fiduciarios que, como beneficiarios, mantiene en el Fideicomiso Delcorp Amerra, ubicados en las oficinas (Plaza Lagos del cantón Samborondón). El precio pactado por la venta de los derechos fiduciarios asciende a US\$.

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresados en dólares estadounidenses)

300,000, dejándose indicado en la cláusula quinta, el pacto de retroventa a través del cual DELCORP S.A. asume la obligación de comprar al Instituto Social de la Policía Nacional los derechos fiduciarios de beneficios por US\$327,375. La obligación de recompra y de responsabilidad terminará para DELCORP S.A. cuando este haya recomprado los respectivos derechos fiduciarios en el plazo y montos establecidos.

El 29 de agosto de 2018, se celebra el contrato de compraventa de derecho fiduciarios con pacto de retroventa entre el Instituto Social de la Policía Nacional y DELCORP S.A., en la cual el vendedor constituido bajo el Fideicomiso Delcorp Amerra posee un bien inmueble quien transfiere en venta al comprador los derechos fiduciarios que, como beneficiarios, mantiene en el Fideicomiso Delcorp Amerra, ubicados en las oficinas (Plaza Lagos del cantón Samborondón). El precio pactado por la venta de los derechos fiduciarios asciende a US\$. 350,000, dejándose indicado en la cláusula quinta, el pacto de retroventa a través del cual DELCORP S.A. asume la obligación de comprar al Instituto Social de la Policía Nacional los derechos fiduciarios de beneficios por US\$. 381,762. La obligación de recompra y de responsabilidad terminará para DELCORP S.A. cuando este haya recomprado los respectivos derechos fiduciarios en el plazo y montos establecidos.

El 29 de agosto de 2018, se celebra el contrato de compraventa de derecho fiduciarios con pacto de retroventa entre el Instituto Social de la Policía Nacional y DELCORP S.A., en la cual el vendedor constituido bajo el Fideicomiso Delcorp Amerra posee un bien inmueble quien transfiere en venta al comprador los derechos fiduciarios que, como beneficiarios, mantiene en el Fideicomiso Delcorp Amerra, ubicados en las oficinas (Plaza Lagos del cantón Samborondón). El precio pactado por la venta de los derechos fiduciarios asciende a US\$. 630,000, dejándose indicado en la cláusula quinta, el pacto de retroventa a través del cual DELCORP S.A. asume la obligación de comprar al Instituto Social de la Policía Nacional los derechos fiduciarios de beneficios por US\$. 700,875. La obligación de recompra y de responsabilidad terminará para DELCORP S.A. cuando este haya recomprado los respectivos derechos fiduciarios en el plazo y montos establecidos.

El 30 de agosto de 2017, se celebra el contrato de compraventa de derecho fiduciarios con pacto de retroventa entre el Instituto Social de la Policía Nacional y DELCORP S.A., en la cual el vendedor constituido bajo el Fideicomiso Delcorp Amerra posee un bien inmueble quien transfiere en venta al comprador los derechos fiduciarios que como beneficiarios, mantiene en el Fideicomiso Delcorp Amerra, ubicados en las oficinas (Plaza Lagos del cantón Samborondón). El precio pactado por la venta de los derechos fiduciarios asciende a US\$. 1,400,000, dejándose indicado en la cláusula quinta, el pacto de retroventa a través del cual DELCORP S.A. asume la obligación de comprar al Instituto Social de la Policía Nacional los derechos fiduciarios de beneficios por US\$. 1,589,000. La obligación de recompra y de responsabilidad terminará para DELCORP S.A. cuando este haya recomprado los respectivos derechos fiduciarios en el plazo y montos establecidos. La Acta de negociación fue protocolizada en la Notaría Pública Vigésimo Octava del cantón Guayaquil en septiembre 6 de 2017.

El 30 de agosto de 2017, se celebra el contrato de compraventa de derecho fiduciarios con pacto de retroventa entre el Instituto Social de la Policía Nacional y DELCORP S.A., en la cual el vendedor constituido bajo el Fideicomiso Delcorp Amerra posee un bien inmueble quien transfiere en venta al comprador los derechos fiduciarios que como beneficiarios,

## **DELCORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

mantiene en el Fideicomiso Delcorp Amerria, ubicados en las oficinas (Plaza Lagos del cantón Samborondón). El precio pactado por la venta de los derechos fiduciarios asciende a US\$. 1,400,000, dejándose indicado en la cláusula quinta, el pacto de retroventa a través del cual DELCORP S.A. asume la obligación de comprar al Instituto Social de la Policía Nacional los derechos fiduciarios de beneficios por US\$. 1,527,400. La obligación de recompra y de responsabilidad terminará para DELCORP S.A. cuando este haya recomprado los respectivos derechos fiduciarios en el plazo y montos establecidos. La Acta de negociación fue protocolizada en la Notaría Pública Vigésimo Octava del cantón Guayaquil en septiembre 6 de 2017.

### **30. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

