

AGRODESA, AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|----------------|----------------|
| CORRIENTES: | | | |
| Efectivo | | 61,994 | 48,324 |
| Deudores comerciales y otras por Cobrar | | 160,692 | 234,999 |
| Inventarios de Productos Terminados Y mercadería en almacén | | 56,666 | 59,956 |
| Gastos pagados por anticipado | | <u>50</u> | <u>0,00</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>279,402</u> | <u>343,279</u> |
| NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades y equipos | | 63,909 | 64,219 |
| Otros activos no corrientes | | 63,140 | 52,779 |
| Menos: Provisión cuentas incobrables | | (21,047) | 0,00 |
| Otras Inversiones | | <u>30,000</u> | <u>30,000</u> |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | <u>136,002</u> | <u>146,998</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS | | <u>415,404</u> | <u>490,277</u> |

Ver notas a los estados financieros

AGRODESA, AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|----------------|-------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | | 55,297 | 90,620 |
| Cuentas por pagar diversas relacionadas | | 99,056 | 138,064 |
| Vencimiento corriente de obligaciones a corto plazo con instituciones | | 28,681 | 31,002 |
| Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados | | <u>14,472</u> | <u>16,922</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>197,506</u> | <u>276,608</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones largo plazo con instituciones | | 73,190 | 106,464 |
| Cuentas por pagar relacionadas | | <u>20,750</u> | <u> </u> |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | | <u>93,940</u> | <u>106,464</u> |
| TOTAL DE PASIVOS | | <u>291,446</u> | <u>383,072</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | | 6,000 | 6,000 |
| Reserva legal | | 37,549 | 38,097 |
| Resultados acumulados | | <u>80,409</u> | <u>63,107</u> |
| TOTAL DE PATRIMONIO | | <u>123,958</u> | <u>107,204</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>415,404</u> | <u>490,276</u> |

Ver notas a los estados financieros

AGRODESA, AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

| | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | 1,001,148 | 851,261 |
| Costo de ventas | | (636,172) | (513,382) |
| Gastos de administración | | (183,423) | (173,048) |
| Gastos de Ventas | | <u>(99,991)</u> | <u>(103,155)</u> |
| Utilidad en operación | | <u>81,562</u> | <u>61,676</u> |
| Otros (gastos) ingresos, neto | | (34,600) | (26,186) |
| Gastos financieros, neto | | <u>(13,883)</u> | <u>(9,530)</u> |
| Utilidad antes de participación de Trabajadores e impuestos a las ganancias | | <u>33,079</u> | <u>25,960</u> |
| Participación de trabajadores | | (4,962) | (3,894) |
| Utilidad antes de impuestos a las ganancias | | <u>28,117</u> | <u>22,066</u> |
| Impuesto a las ganancias | | <u>(10,816)</u> | <u>(4,986)</u> |
| Utilidad del periodo | | <u>17,301</u> | <u>17,080</u> |

Ver notas a los estados financieros

AGRODESA, AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

| | Capital | Resultados acumulados | | | Total |
|--|--------------|-----------------------|--|---------------|----------------|
| | | Reserva Legal | Por Aplicación de la NIIF para las PYMES | Resultados | |
| ENERO 1 DEL 2013 | 6,000 | 38,097 | 0,00 | 46,027 | 90,124 |
| Cambios: | | | | | |
| Utilidad del periodo | | | | 17,080 | 17,080 |
| Otro resultado integral: | | | | | |
| DICIEMBRE 31 DEL 2013 | <u>6,000</u> | <u>38,097</u> | <u>0,00</u> | <u>63,107</u> | <u>107,204</u> |
| Cambios: | | | | | |
| Utilidad del periodo | | | | 17,301 | 17,301 |
| Otro resultado integral: | | | | | |
| Por ajustes en cuentas años anteriores | | (548) | | | (548) |
| DICIEMBRE 31 DEL 2014 | <u>6,000</u> | <u>37,549</u> | <u>0,00</u> | <u>80,408</u> | <u>123,957</u> |

Ver notas a los estados financieros

AGRODESA, AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|-----------------|
| Flujos de efectivo en actividades de Operación | | |
| Cobros a clientes | 1,060,973 | 876,252 |
| Pagos a proveedores, empleados y otros | (993,859) | (877,553) |
| Intereses pagados | (13,616) | (9,375) |
| Intereses recibidos | 136 | 0,00 |
| Impuestos a las ganancias pagados | (10,816) | (4,986) |
| Otros ingresos (gastos), neto | <u>9,978</u> | <u>(19)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de Operación | <u>52,796</u> | <u>(15,681)</u> |
| Flujo de efectivo en actividades de Inversión | | |
| Adquisiciones de propiedades y equipos | <u>(1,164)</u> | <u>(31,651)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión | <u>51,632</u> | <u>(47,332)</u> |
| Flujos de efectivo en actividades de Financiación | | |
| Obligaciones bancarias | 0,00 | 106,464 |
| Pago de obligaciones a bancos e instituciones | (37,962) | (35,628) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiación | <u>13,670</u> | <u>23,502</u> |
| (Disminución) incremento neto de efectivo Durante el periodo | <u>13,670</u> | <u>23,502</u> |
| Efectivo al inicio del periodo | 48,324 | 24,822 |
| Efectivo al final del periodo | <u>61,994</u> | <u>48,324</u> |

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

AGRODESA, AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A.

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|------------------------|
| Conciliación entre la utilidad del ejercicio y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación | | |
| Utilidad del periodo | <u>33,080</u> | <u>25,960</u> |
| Ajustes por partidas distintas al efectivo: | | |
| Depreciación | 1,475 | 2,327 |
| Deterioro de cuentas por cobrar clientes | 21,047 | 0,00 |
| Impuestos a las ganancias | (10,816) | (4,986) |
| Participación de trabajadores | (4,962) | (3,894) |
| Cambios de activos y pasivos: | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 59,825 | 22,128 |
| Gastos pagados por anticipado | (50) | 3,329 |
| Otras cuentas por cobrar | 4,693 | (5,162) |
| Inventario de mercadería | 3,289 | (27,610) |
| Otros activos corrientes | (1,121) | 1,269 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (58,261) | (16,560) |
| Beneficios a empleados a corto plazo | 4,597 | (12,482) |
| Total ajustes | <u>6,744</u> | <u>(6,553)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>52,796</u> | <u>(15,681)</u> |

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

1. INFORMACION GENERAL

AGRODESA AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A., con Ruc 0991280618001 fue constituida mediante escritura pública el 16 de febrero de 1994 en el cantón de Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Director Jurídico de Compañías de la Intendencia de Guayaquil según Resolución No. 94-2-1-1-0000451 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de febrero del mismo año con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la Vía Daule km. 11.5 S/N MZ H-32 Lote 4 Oficina 1.

Su objeto principal es la venta al por mayor de productos químicos de uso agrícola.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representada la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la NIIF para las PYMES se encuentra en proceso de revisión por parte del IASB y no se han publicado enmiendas, mejora e interpretaciones a la norma existente emitida en julio 9 del 2009.

La administración de AGRODESA AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estados financieros de acuerdo con la Norma internacional de Información financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Compañía.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resume las principales políticas contables adoptables en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo – Representa el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos y utilizados en tres cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar** – La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y no tienen intereses y son medidas al importe no descontado. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.
- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** – Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados.

Propiedades y equipos – Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico. El costo histórico incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

| | | |
|------------------------------------|---------|--------------------|
| Muebles y enseres, maquinarias, | | |
| Equipos de oficina e instalaciones | 10 años | Sin valor residual |
| Equipos de computación | 3 años | Sin valor residual |
| Vehículo | 5 años | Sin valor residual |

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Impuestos a las ganancias – El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Beneficios a los empleados –

- **Beneficios de corto plazo** – se registran en el rubro de obligaciones a empleados a corto plazo de los estados de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - a) **Participación de trabajadores:** es calculada en función de 15 % de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo.
 - b) **Vacaciones:** se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - c) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** se provisiona y se paga de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Reconocimientos de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias por la venta de productos químicos de uso agrícola, se reconoce en el periodo contable en que se realiza la venta. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno de Ecuador.

Costo de ventas y gastos – Los costos y los gastos son contabilizados sobre la base del devengado en el periodo contable correspondiente.

4. EFECTIVO

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------|----------------------|----------------------|
| | ... U.S. dólares ... | |
| Caja | 336 | 336 |
| Bancos (1) | <u>61,657</u> | <u>47,988</u> |
| Total | <u>61,993</u> | <u>48,324</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan fondos mantenidos y utilizados en tres cuentas corrientes con bancos locales.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | ... U.S. dólares ... | |
| Créditos tributarios en impuesto a la renta (1) | 16,272 | 15,151 |
| Clientes (2) | 143,865 | 214,599 |
| Empleados, accionistas | 333 | 333 |
| Otras cuentas por cobrar | 50 | 480 |
| Anticipo a proveedores | <u>222</u> | <u>4,435</u> |
| Total | <u>160,742</u> | <u>234,998</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan retenciones en la fuente las cuales son liquidadas al momento del pago del impuesto a la renta corriente.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan valores por cobrar por la venta de productos agrícolas que comercializa la Compañía, con vencimiento de hasta 30, 60 y 90 días plazos y no generan intereses.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| | ... U.S. dólares ... | |
| Terrenos (1) | 61,544 | 61,544 |
| Muebles de oficina | 26,800 | 26,800 |
| Vehículos | 63,742 | 63,742 |
| Equipos de computación | <u>15,239</u> | <u>14,075</u> |
| Total | 167,325 | 166,161 |
| Depreciación acumulada | <u>(103,417)</u> | <u>(101,942)</u> |
| Neto | <u>63,908</u> | <u>64,219</u> |

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre , es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------|----------------------|------------------|
| | ... U.S. dólares ... | |
| Saldo al inicio de año | 166,161 | 236,131 |
| Adquisiciones | 1,165 | 1,652 |
| Venta y bajas de activos fijos | 0,00 | (71,622) |
| Depreciaciones | <u>(103,417)</u> | <u>(101,942)</u> |
| Saldo al fin de año | <u>63,909</u> | <u>64,219</u> |

7. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan valores por cuentas por cobrar en deterioro, los mismos que se vienen amortizando a un plazo de 3 años.

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|----------------------|---------------|
| | ... U.S. dólares ... | |
| Saldo al inicio de año | 63,140 | 52,779 |
| Amortización activos en deterioro | <u>(21,047)</u> | <u>0,00</u> |
| Saldo al fin de año | <u>42,093</u> | <u>52,779</u> |

8. ACREDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | ... U.S. dólares ... | |
| Proveedores relacionados (1) | 99,056 | 138,064 |
| Proveedores locales (1) | 6,821 | 20,609 |
| Impuesto a la renta corriente, nota 18 | 10,816 | 4,986 |
| Anticipos de clientes | 38 | 0,00 |
| Otras cuentas por pagar | 16,659 | 14,300 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) | 3,426 | 2,885 |
| Retenciones en la fuente e impuesto al valor Agregado | <u>1,114</u> | <u>1,179</u> |
| Total | <u>137,930</u> | <u>182,023</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no generan intereses y cuyos vencimientos se encuentran dentro de las condiciones normales de crédito.

9. VENCIMIENTOS CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los vencimientos corrientes y a largo plazo están compuestos por:

| | Tasa | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|--------|----------------------|-----------------------|
| | | ... U.S. dólares ... | |
| Vencimiento corriente: | | | |
| Banca Machala S.A. | 11.23% | 6,109 | 5,891 |
| Banco Machala S.A. | 11.23% | 18,164 | 16,243 |
| Produbanco | 11.83% | <u>3,188</u> | <u>8,867</u> |
| Total | | <u>27,461</u> | <u>31,001</u> |
| Largo plazo: | | | |
| Banco Machala S.A. | 11.23% | 11,382 | 16,021 |
| Banco Machala S.A. | 11.23% | 61,808 | 88,391 |
| Produbanco | 11.83% | <u>2,052</u> | <u>2,052</u> |
| Total | | <u>73,190</u> | <u>106,464</u> |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, para los préstamos mantenidos con el banco de Machala S.A., la Compañía ha instrumentado hipotecas abiertas de terrenos por US\$320,000.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan créditos otorgados durante el año 2012 y 2013 para iniciar la primera etapa de la construcción de las oficinas y bodegas en el terreno de propiedad de la compañía. Durante el año 2014, la Compañía canceló el préstamo de US\$14,063 con fondos propios de las actividades ordinarias.

14. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está constituido por 6,000 acciones de valor nominal unitario US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal – La Ley de Compañía requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un resumen de los gastos de administración al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | ... U.S. dólares ... | |
| Beneficios a empleados a corto plazo | 23,627 | 25,027 |
| Pagos otros bienes y servicios | 24,814 | 12,443 |
| Mantenimientos y reparaciones | 8,927 | 11,516 |
| Deterioro de cuentas por cobrar clientes | 21,047 | 0,00 |
| Honorarios profesionales | 5,245 | 4,664 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 2,279 | 2,508 |
| Depreciaciones | 1,475 | 2,327 |
| Promoción y publicidad | 12,454 | 23,238 |
| Servicios públicos | 5,738 | 5,762 |
| Transporte y movilización | 21,905 | 44,600 |
| Combustibles y lubricantes | <u>7,333</u> | <u>6,299</u> |
| Total | <u>134,844</u> | <u>138,384</u> |

17. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación de trabajadores al 31 de diciembre fueron como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|----------------------|----------------|
| | ... U.S. dólares ... | |
| Saldo al inicio del año | 3,894 | 5,820 |
| Provisión del año | 4,962 | 3,894 |
| Pagos efectuados | <u>(3,894)</u> | <u>(5,820)</u> |
| Saldo al fin de año | <u>4,962</u> | <u>3,894</u> |

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2014 y 2013, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|---------------------|
| | ... U.S. dólares ... | |
| Utilidad según estados financieros, Neta de participación a trabajadores | 28,117 | 22,066 |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | 21,047 | 599 |
| Base tributaria | <u>49,164</u> | <u>22,665</u> |
| Tasa impositiva | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta corriente | <u>10,816</u> | <u>4,986</u> |

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 1994 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2012, 2013 Y 2014, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estas notas (15 de abril del 2015), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía AGRODESA AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A., pudieran tener un efecto muy importante sobre los estados financieros adjuntos.

Estos estados financieros fueron aprobados por la Acta de la Junta General Ordinaria Universal de Accionista el 15 de abril del 2015.



Ing. Alberto Quimi Garófalo
 Gerente



CPA. Bolívar Arreaga
 Contador General