

AGRODESA, AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CORRIENTES:			
Efectivo		4,889	78,343
Deudores comerciales y otras por Cobrar		272,110	255,460
Inventarios de Productos Terminados Y mercadería en almacén		31,746	19,325
Gastos pagados por anticipado		<u>3,765</u>	<u>6,104</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>312,510</u>	<u>359,232</u>
NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos		422,174	396,616
Otros activos no corrientes		0	63,140
Menos: Provisión cuentas incobrables		0	(63,140)
Otras Inversiones		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>422,174</u>	<u>396,616</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>734,684</u>	<u>755,848</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 2018 Y 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		39,544	56,635
Cuentas por pagar diversas relacionadas		314,550	241,164
Vencimiento corriente de obligaciones a corto plazo con instituciones		69,599	88,613
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados		<u>15,676</u>	<u>2,643</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>439,369</u>	<u>389,055</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones largo plazo con instituciones		125,803	188,657
Cuentas por pagar relacionadas		<u>6,221</u>	<u>16,222</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>132,024</u>	<u>204,879</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>571,393</u>	<u>593,934</u>
PATRIMONIO			
Capital		6,000	6,000
Reserva legal		71,264	83,577
Resultados acumulados		<u>86,027</u>	<u>72,337</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>163,291</u>	<u>161,914</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>734,684</u>	<u>755,848</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 2018 Y 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,167,502	1,105,159
Costo de ventas		(731,580)	(695,796)
Gastos de administración		(241,767)	(200,941)
Gastos de Ventas		<u>(146,161)</u>	<u>(138,355)</u>
Utilidad en operación		<u>47,994</u>	<u>70,067</u>
Otros (gastos) ingresos, neto		4,713	(10,407)
Gastos financieros, neto		<u>(24,673)</u>	<u>(27,486)</u>
Utilidad antes de participación de Trabajadores e impuestos a las ganancias		<u>28,034</u>	<u>32,174</u>
Participación de trabajadores		(4,205)	(4,826)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		<u>23,829</u>	<u>27,348</u>
Impuesto a las ganancias		<u>(10,139)</u>	<u>(16,347)</u>
Utilidad del periodo		<u>13,690</u>	<u>11,001</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 2018 Y 2017
 (EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

	Capital	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
			Por Aplicación de la NIIF para las PYMES	Resultados	
ENERO 1 DEL 2017	6,000	37,549	0,00	107,364	150,913
Cambios:					
Utilidad del periodo				11,001	11,001
Otro resultado integral:					
Por ajustes en cuentas años anteriores					
DICIEMBRE 31 DEL 2017	<u>6,000</u>	<u>37,549</u>	<u>0,00</u>	<u>118,365</u>	<u>161,914</u>
Cambios:					
Utilidad del periodo				13,690	13,690
Otro resultado integral:					
Por ajustes en cuentas años anteriores		(12,313)			(12,313)
DICIEMBRE 31 DEL 2017	<u>6,000</u>	<u>25,236</u>	<u>0,00</u>	<u>132,055</u>	<u>163,291</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 2018 Y 2017
 (EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo en actividades de Operación		
Cobros a clientes	1,138,065	1,093,900
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,057,924)	(935,722)
Intereses pagados	(24,118)	(25,695)
Intereses recibidos	20	61
Impuestos a las ganancias pagados	(10,139)	(16,347)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>13,197</u>	<u>(1,525)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de Operación	<u>59,101</u>	<u>114,672</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(38,374)</u>	<u>(100,228)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión	<u>(38,374)</u>	<u>(100,228)</u>
Flujos de efectivo en actividades de Financiación		
Obligaciones bancarias	0	118,000
Pago de obligaciones a bancos e instituciones	(81,115)	(63,840)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(13,066)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(94,181)</u>	<u>54,160</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo Durante el periodo	<u>(73,454)</u>	<u>68,604</u>
Efectivo al inicio del periodo	78,343	9,739
Efectivo al final del periodo	<u>4,889</u>	<u>78,343</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 2018 Y 2017
 (EXPRESADOS EN U.S. DOLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Utilidad del periodo	28,034	32,174
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación	12,815	908
Deterioro de cuentas por cobrar clientes	7,232	21,047
Impuestos a las ganancias	(10,139)	(16,347)
Participación de trabajadores	(4,205)	(4,826)
Cambios de activos y pasivos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(29,439)	(11,259)
Gastos pagados por anticipado	3,006	(1,763)
Otras cuentas por cobrar	4,889	(7,455)
Inventario de mercadería	(12,421)	47,015
Otros activos corrientes	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	56,295	47,473
Beneficios a empleados a corto plazo	3,033	7,705
Total ajustes	<u>5,703</u>	<u>782</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>59,100</u>	<u>114,672</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRODESA, AGROQUIMICOS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

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 el Cantón Durán, parroquia Eloy Alfaro número 93-82 intersección autopista, manzana A Prima km. 5.5 Durán Boliche.

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 cuatro 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 medidas 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>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Caja	0	0
Bancos (1)	<u>4,889</u>	<u>78,343</u>
Total	<u>4,889</u>	<u>78,343</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representan fondos mantenidos y utilizados en cuatro cuentas corriente y ahorro con bancos locales.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Créditos tributarios en impuesto a la renta (1)	10,231	15,787
Clientes (2)	261,861	239,657
Empleados, accionistas	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0
Anticipo a proveedores	<u>3,765</u>	<u>6,104</u>
Total	<u>275,857</u>	<u>261,548</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Terrenos (1)	61,544	61,544
Edificio	322,539	322,539
Maquinaria, equipos, instalaciones	40,947	12,343
Muebles de oficina	6,789	27,137
Vehículos	0	63,742
Equipos de computación	<u>9,220</u>	<u>16,247</u>

Total	441,039	503,552
Depreciación acumulada	<u>(18,865)</u>	<u>(106,936)</u>
Neto	<u>422,174</u>	<u>396,616</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Saldo al inicio de año	503,552	170,996
Adquisiciones	38,374	332,556
Venta y bajas de activos fijos	(100,887)	0
Depreciaciones	<u>(18,865)</u>	<u>(106,936)</u>
Saldo al fin de año	<u>422,174</u>	<u>396,616</u>

7. ACREDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Proveedores relacionados (1)	299,105	241,164
Proveedores locales (1)	13,072	18,460
Impuesto a la renta corriente, nota 18	10,139	16,347
Anticipos de clientes	1,235	1,097
Otras cuentas por pagar	10,868	12,550
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	2,623	2,726
Retenciones en la fuente e impuesto al valor Agregado	<u>1,605</u>	<u>3,271</u>
Total	<u>338,647</u>	<u>295,615</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no generan intereses y cuyos vencimientos se encuentran dentro de las condiciones normales de crédito.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los vencimientos corrientes y a largo plazo están compuestos por:

Tasa	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	

Vencimiento corriente:

Banca Machala S.A.	11.23%	1,319	15,018
Produbanco	11.83%	8,675	7,816
Bolivariano	9.63%	5,430	15,222
Produbanco	9.76%	<u>47,429</u>	<u>43,059</u>

Total		<u>62,853</u>	<u>81,115</u>
--------------	--	----------------------	----------------------

Largo plazo:

Banco Machala S.A.	11.23%	0	1,319
Banco Bolivariano	11.23%	0	5,430
Produbanco	11.83%	40,551	49,226
Produbanco	9.76%	<u>85,253</u>	<u>132,682</u>
Total		<u>125,804</u>	<u>188,657</u>

Al 31 de diciembre del 2018, para el préstamo mantenido con el Produbanco S.A., la Compañía ha instrumentado hipotecas abiertas de terreno y construcción por US\$480,000.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representan créditos otorgados para continuar con la construcción de las oficinas y bodegas en el terreno de propiedad de la compañía.

9. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social está constituido por 6,000 acciones de valor nominal unitario US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

10. 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.

11. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Beneficios a empleados a corto plazo	31,210	21,535
Pagos otros bienes y servicios	9,059	10,734

Mantenimientos y reparaciones	10,224	12,287
Deterioro de cuentas por cobrar clientes	7,232	4,692
Honorarios profesionales	37,782	29,200
Impuestos, contribuciones y otros	3,229	3,395
Depreciaciones	12,815	908
Promoción y publicidad	12,781	3,188
Servicios públicos	9,211	6,682
Transporte y movilización	13,893	11,012
Combustibles y lubricantes	<u>14,145</u>	<u>11,732</u>
Total	<u>161,581</u>	<u>115,365</u>

12. 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>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Saldo al inicio del año	4,826	707
Provisión del año	4,205	4,826
Pagos efectuados	<u>(4,826)</u>	<u>(707)</u>
Saldo al fin de año	<u>4,205</u>	<u>4,826</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2018 y 2017, se calcula en un 25% y 22 % respectivamente 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>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Utilidad según estados financieros, Neta de participación a trabajadores	23,829	27,348
Más:		
Gastos no deducibles	16,728	46,955
Base tributaria	<u>40,558</u>	<u>74,303</u>

Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>10,139</u>	<u>16,347</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 2016 2017 Y 2018, 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.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estas notas (16 de abril del 2019), 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 16 de abril del 2019.



Ing. Alberto Quimí Garófalo
Gerente



CPA. Bolívar Arreaga
Contador General