

AGROPRODUZCA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

Agropecuaria S.A.

Guayaquil, 22 de abril del 2018

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Agroproduzca S.A. (La Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos mencionados en la sección Bases para calificar la opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Agroproduzca S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para calificar la opinión

- Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha registrado pasivos diferidos por US\$354.123, los cuales corresponden al valor neto entre ventas y costo de ventas de maquinarias que fueron vendidas en el 2017 y que no se han reconocido dentro de los resultados del periodo.

Independencia

Somos independientes de Agroproduzca S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General a la Junta General de Accionistas, (que no incluye el informe de auditoría), la cual fue obtenida antes de la fecha de 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.

Agroproduzca S.A.
Guayaquil, 22 de abril del 2018

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General a la Junta General 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 por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Agroproduzca S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

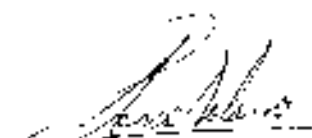
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

Agroproduzca S.A.
Guayaquil, 22 de abril del 2018

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros y, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



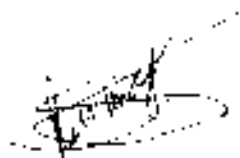
William Solano Merchán
No. de Licencia Profesional: 1053

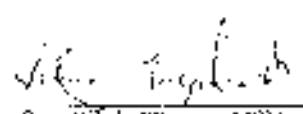
AGROPRODUZCA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
Activos corrientes			
Efectivo	6	300,519	183,191
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	3,449,795	2,859,951
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	-	1,250
Cuentas por cobrar empleados		16,135	18,458
Otros activos		79,792	94,702
Anticipos a proveedores	8	23,763	48,241
Impuestos por recuperar	9	397,243	562,757
Inventarios	10	6,422,349	5,956,296
Total activos corrientes		10,629,834	9,726,988
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	11	5	19,000
Otros activos		3,656	4,797
Total activos no corrientes		3,701	23,797
Total activos		10,633,535	9,750,785

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


Sr. Carlos René Ulloa Guevara
Gerente General

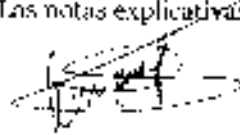

Sra. Silvia Tigrero Villón
Contadora General

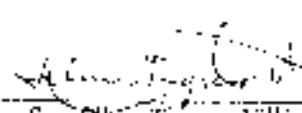
AGROPRODUZCA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	1.032.682	1.241.083
Cuentas por pagar a proveedores	13	1.270.739	1.584.020
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	2.438.698	1.131.820
Otras cuentas por pagar	17	208.924	124.436
Anticipos recibidos de clientes		12.819	131.819
Impuestos por pagar	14	37.893	37.193
Impuesto a la renta por pagar	16	63.393	89.885
Beneficios sociales a empleados	18	52.647	72.387
Total pasivos corrientes		5.239.159	4.463.629
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	972.093	777.344
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	312.066	211.162
Beneficios a empleados	18	22.770	25.575
Pasivos diferidos		354.123	29.392
Impuesto a la renta diferido	16	88.292	88.092
Total pasivos no corrientes		1.781.148	1.172.576
Total pasivos		7.020.308	5.636.205
Patrimonio			
Capital social	19	2.500.000	2.500.000
Reservas		175.397	271.397
Resultados acumulados		842.836	1.034.142
Total patrimonio		3.518.233	3.769.539
Total pasivos y patrimonio		10.538.540	9.405.744

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


 Sr. Carlos René Ulloa Guevara
 Gerente General

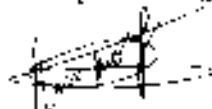

 Sra. Silvia Tigrero Villón
 Contadora General

AGROPRODUZCA S.A.

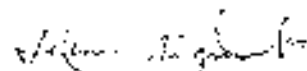
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ventas netas		6,441,133	7,714,462
Costo de ventas	20	(4,116,517)	(4,991,970)
Utilidad bruta		2,324,616	2,722,492
Gastos de administración	25	(1,591,537)	(1,424,891)
Gastos de venta	29	(392,367)	(326,633)
Otros ingresos	22	168,266	204,332
Otros gastos	23	(1,956)	-
Utilidad operativa		508,221	675,480
Gastos financieros	21	(119,384)	(150,881)
Utilidad antes del impuesto a la renta		388,837	524,599
Impuesto a la renta	18	(93,393)	89,881
Utilidad neta y resultado integral del año		295,444	614,480

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



Sr. Carlos René Ulloa Guevara
Gerente General



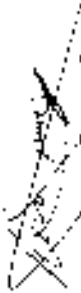
Sra. Silvia Tigre Villón
Contadora General

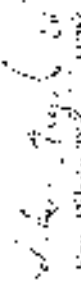
AGROPRODUZCA S.A.

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

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	5,000,000	2,391,230	150,546	1,034,798	4,076,574
Aumento de capital social	2,000,000	(2,000,000)	-	-	-
Resolución de la Junta de Accionistas de marzo del 2016	-	-	24,851	(24,851)	-
A apropiación para reserva legal	-	-	-	(210,469)	(210,469)
Transferencia de dividendos a cuentas por pagar	-	(391,230)	-	-	(391,230)
Transferencia	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	234,714	234,714
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,500,000	-	175,397	3,034,192	3,709,589
Transferencia de dividendos a cuentas por pagar	-	-	-	(496,320)	(496,320)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	302,964	302,964
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,500,000	-	175,397	840,836	3,516,233

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


Sr. Carlos René Villón Guerrero
Gerente General


Srta. Silvia Tigrero Villón
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Sta. Silvia Tigrero Vilón
Contadora General

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

I. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Agroproduzca S.A. (Agroproduzca o la Compañía) fue constituida en Ecuador el 28 de noviembre de 1994. Su actividad económica corresponde a: a) Venta al por mayor de maquinaria y equipo agropecuario, incluso partes y piezas; y b) actividades de mantenimiento y reparación de maquinarias agrícolas y equipos agropecuarios.

La Compañía forma parte del Grupo Enterprisecorp, grupo económico local dedicada a la importación y venta de maquinaria agrícola e industrial y prestación de servicios conexos de mantenimiento y reparación. El Grupo está integrado principalmente por Agroproduzca S.A., Marsegstar S.A., Aguilua S.A., Polibusiness S.A.; y liderado por su Holding Enterprisecorp S.A.

Su principal accionista es Enterprisecorp S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 80% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Agroproduzca son consolidados por Enterprisecorp S.A.

Operaciones

Durante el 2017 el volumen de ventas disminuyó en la línea de maquinarias en aproximadamente 20% en relación al 2016.

Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: privatización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

AGROPRODUZCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 19 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes (corriente y no corriente), cuentas por cobrar a compañías relacionadas (corriente y no corriente) 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- ii) Cuentas y documentos por cobrar a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por los inventarios vendidos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de maquinarias se registran a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar a clientes por ventas de repuestos, implementos y accesorios se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

Los intereses de los préstamos comerciales originados en el financiamiento por la venta de maquinarias son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados y pendientes de cobro se presentan netos en el rubro "Cuentas por cobrar a clientes" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

Se registra una provisión por deterioro que se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar.

- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios y préstamos para *financiar capital de trabajo*. Los saldos originados por ventas de repuestos y prestación de servicios se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se liquidan hasta en 90 días.
- iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde a préstamos y anticipos efectuados al personal que labora en la Compañía, que se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar a proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Para el caso de las cuentas a proveedores que se liquidan en plazos menores a 90 días se reconocen a su valor nominal que es *de* *15*

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Para el proveedor Agro en el caso de que existan plazos de pago pactados mayores a 90 días estos pasivos se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de repuestos, servicios recibidos y préstamos de capital de trabajo que se liquidan hasta en 365 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todas las importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. 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. Se consideran las garantías recibidas.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 7.

Si, en un periodo 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 la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Anticipos a proveedores -

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a sus principales proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de maquinarias, estos se registran al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de las maquinarias. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para venta incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos

AGROPRODUZCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los inventarios se encuentran valorados por los siguientes métodos:

- Maquinarias: costo específico de adquisición de cada bien.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de la baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 180 días (maquinarias y repuestos). Las provisiones relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles; pero el caso de los demás activos fijos la Administración de la Compañía estima que su valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Máquinas y equipos	10

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 en el rubro "Otros gastos/ingresos".

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

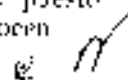
Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. 

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

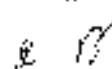
Las normas tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que 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.

En el año 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor calculado sobre la base del 22% de las utilidades gravables puesto que fue mayor al anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal. En cambio en el año 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal puesto que el monto determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo determinado. Ver Nota 16.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. 

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Beneficios a los empleados *

Beneficios corrientes

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Beneficios no corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio - no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina actualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año, aplicando el método del costo de crédito unitario proyectado y representan 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 la tasa del 7.69% anual equivalente a la tasas promedio de los bonos del gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad 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 por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales, cuando surgen.

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

e. n

AGROPRODUZCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.11 Provisiones -

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria 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 Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reservas y resultados acumulados -

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año anterior 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.

2 11

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de maquinarias y repuestos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados. Se generan en un 62% (2016: 74%) por venta de maquinarias, un 17% (2016: 15%) por ventas de repuestos, un 17% (2016: 9%) por ventas de implementos, un 3% corresponde a prestación de servicios (2016: 2%).

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.

Las ventas de maquinarias se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Para el caso de ventas a crédito de las maquinarias se mantienen como garantía la reserva de dominio a favor de la Compañía. 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.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados en la experiencia histórica, cambios en la industria 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 que 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:

(a) Deterioro de cuentas y documentos por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(h) *Vida útil de las propiedades y equipos*

La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(i) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por profesionales independientes. Nota 2.10.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluyen: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra y venta de maquinarias y repuestos de la marca Massey Ferguson. La Compañía mantiene un acuerdo de venta y postventa con dichas marcas de manera indefinida. Los precios son fijados directamente por Agro. De igual forma, durante el año se publican cambios en los precios, promociones y descuentos a ser otorgados. Los departamentos de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas.

(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo (proveedores y relacionadas), procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas.

4.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General, el Comité de crédito y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios (efectivos y equivalentes de efectivo) y en las cuentas por cobrar a clientes (corriente y no corriente) y otros (anticipos).

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados. dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, control de riesgos, comportamiento de pago, garantías reales, reserva de dominio, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

4.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales y proveedores. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene una importante porción de su deuda en el corto plazo para financiar inventario y cuentas por cobrar de clientes. Si bien la tasa de interés es de corto plazo, se considera que por la estructura de los activos corrientes de la Compañía, cualquier variación en la tasa es fácilmente ajustable al momento de vender sus activos corrientes.

Según las políticas de la Compañía, los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 1 año y los plazos de los préstamos con instituciones financieras cuando se contratan son de hasta 1 año con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantiene líneas de crédito abiertas con ninguna institución financiera.

4.5 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero total de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Obligaciones financieras	2,004,778	1,354,147
Cuentas por pagar a proveedores	1,400,719	1,584,048
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,750,764	1,493,964
	<u>8,156,261</u>	<u>4,432,159</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	461,506	454,161
Deuda neta	<u>7,694,755</u>	<u>3,977,998</u>
Total patrimonio	1,518,213	3,700,589
Capital total	<u>9,212,968</u>	<u>7,678,587</u>
Ratio de apalancamiento	<u>6.1%</u>	<u>50%</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libras de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	301,519	-	183,161	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	2,498,795	-	2,653,961	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	1,339	-
Cuentas por cobrar a empleados	18,334	-	13,448	-
Total activos financieros	3,519,449	-	2,862,529	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	1,032,652	972,094	1,241,653	777,435
Cuentas por pagar a proveedores	1,270,739	-	1,384,043	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,438,698	312,066	1,181,320	312,164
Total pasivos financieros	4,742,120	1,284,160	4,007,651	1,089,598

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidables en el corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	2,502	6,794
Depósitos en instituciones financieras	299,015	176,427
	<u>301,519</u>	<u>183,161</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
<u>Corriente</u>		
Cuentas por cobrar clientes	924.345	536.010
Documentos por cobrar (1)	2,589,268	2,411,531
Otras cuentas por cobrar	11.341	193
	<u>3,525,557</u>	<u>2,948,034</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(325,562)</u>	<u>(288,073)</u>
	<u><u>3,199,995</u></u>	<u><u>2,659,961</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 representa facturas pendientes de cobro respaldadas con pagarés que generan el 14.5% de interés anual y vencen en 90,180 y 360 días

Movimiento de la provisión por deterioro:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	(288,073)	(214,746)
Incrementos	142,231	(7,3377)
Pagos y/o utilizaciones	4,742	
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>(325,562)</u></u>	<u><u>(288,073)</u></u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Anticipos a proveedores locales	21,018	25,194
Anticipos a proveedores del exterior	<u>2,547</u>	<u>4,541</u>
	<u><u>23,565</u></u>	<u><u>29,735</u></u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2017	2016
Crédito tributario por retenciones	135,109	196,538
Crédito tributario ISD	368,052	341,574
Impuesto al valor agregado (IVA)	<u>92,112</u>	<u>23,185</u>
Total	<u><u>595,273</u></u>	<u><u>561,297</u></u>

AGROPRODUZCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	6,204,806	5,200,183
Otros inventarios	28,319	3,424
Importaciones en tránsito	<u>234,614</u>	<u>687,291</u>
	6,467,738	5,890,897
Menos - Provisión por obsolescencia	<u>(55,190)</u>	<u>(52,801)</u>
	<u>6,412,548</u>	<u>5,838,096</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	(32,801)	(36,540)
Incrementos	(22,389)	(6,256)
Utilizaciones y ajustes	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(55,190)</u>	<u>(52,801)</u>

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 30 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

အသံအသွယ်

[illegible]

ACROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	2017	2016	Interés anual promedio %	
			2017	2016
Banco Internacional	1,112.682	1.043.897	9.49	9.19
Banco de Guayaquil	892.095	975.431	12.00	12.00
Méxus - Dación corriente	(1.032,682)	(1.241,583)		
	<u>972,095</u>	<u>777.745</u>		

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores del exterior (1)	1,018,933	1,210,372
Proveedores locales	<u>251,806</u>	<u>173,476</u>
	<u>1,270,739</u>	<u>1,384,848</u>

(1) Corresponde a facturas por compra de maquinarias, repuestos e implementos que se cancelan a 60, 90 y 120 días.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Impuestos por pagar	<u>27,803</u>	<u>37,191</u>

Corresponde principalmente a las retenciones efectuadas en las compras de bienes y servicios aún pendiente de pago

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas y sus respectivos saldos. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s).

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos:

	Asociación	2017	2016
Cuentas por cobrar corrientes			
OTSA	Asociadas comunes	<u> </u>	<u> </u>
		<u> </u>	<u> </u>
Cuentas por pagar corrientes			
Marsaguar S.A.	Asociadas comunes	<u>822.487</u>	<u>120.000</u>
Agropecuaria Agrícola S.A.	Asociadas comunes	<u>479.351</u>	<u>786.083</u>
OTSA	Asociadas comunes	<u>1.156.861</u>	<u>673.515</u>
		<u>2.458.698</u>	<u>1.580.598</u>
Cuentas por pagar por contribuciones			
OTSA	Asociadas comunes	<u>312.066</u>	<u>312.066</u>
		<u>312.066</u>	<u>312.066</u>

b) Transacciones:

	2017
Ingresos por ventas:	
Marsaguar S.A.	<u>411,500</u>
Polibusiness S.A.	<u>20,561</u>
Enterprise S.A.	<u>8,128</u>
	<u>440,589</u>
Compras:	
Polibusiness S.A.	<u>215,000</u>
Agropecuaria Agrícola S.A.	<u>220,000</u>
	<u>435,000</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015 al 2017 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta del ejercicio es la siguiente:

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	93.393	89.885
	<u>93.393</u>	<u>89.885</u>

c) Conciliación tributaria

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	466.402	381.748
Menos: Participación a trabajadores	(69.045)	(167.147)
	<u>397.357</u>	<u>214.601</u>
Menos: Rentas exentas	-	-
Más: Gastos no deducibles y otros	28.156	17.962
Menos: Deducciones adicionales	-	-
Más: Diferencias temporarias	-	-
Base tributaria	<u>425.513</u>	<u>232.563</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>93.623</u>	<u>51.164</u>
Anticipo determinado para ejercicio fiscal	<u>78.929</u>	<u>49.885</u>
Impuesto a la renta del año (1)	<u>93.393</u>	<u>89.885</u>

- (1) En el año 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el monto determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor al anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal. En cambio en el año 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal.

d) Impuesto a la renta diferido

Durante el 2017 y 2016 el pasivo por impuesto diferido no ha tenido movimiento.

e) 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 a 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 hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC.

AGROPRODUZCA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía soportada por sus asesores tributarios considera estar exenta de la aplicación del régimen de precios de transferencia de acuerdo a lo indicado en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en donde se indica exención cuando: i) tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables; ii) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes, y, iii) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la explotación y explotación de recursos no renovables; por cuanto Agroproduzca S.A. considera cumplir con los puntos antes mencionados y elaborará únicamente el anexo respectivo.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Instituciones por liquidar	165,871	43,607
Otros pasivos	43,053	50,809
	<u>208,924</u>	<u>124,436</u>

18. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (i)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	57,117	54,360	17,270	43,028	74,387	97,388
Incrementos	60,945	57,117	79,293	87,404	149,238	144,521
Ajustes	-	-	10	-	10	-
Pagos	(57,117)	(54,360)	(17,270)	(43,028)	(130,493)	(116,522)
Al 31 de diciembre	<u>60,945</u>	<u>57,117</u>	<u>72,593</u>	<u>17,270</u>	<u>92,642</u>	<u>74,387</u>

(i) Incluye principalmente vacaciones, décimo tercer sueldo, décimo cuarto y fondos de reserva.

Beneficios sociales no corrientes

Composición:

AGROPRODUZCA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	A. 31 de diciembre de 2017	A. 31 de diciembre de 2016
Jubilación patronal	28,328	19,164
Indemnización por despido	26,292	16,209
	<u>54,620</u>	<u>35,373</u>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y despido es la siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio	35,575	34,649
Provisión	19,195	926
Beneficios pagados	-	-
Saldo al final	<u>54,770</u>	<u>35,575</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.69%	7.40%
Tasa de incremento salarial	7.50%	8.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM JESS 2002	TM JESS 2002
Tasa de rotación	29.61%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	0	0

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$2,500,000 y está constituido por 250,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$10 cada una.

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

AGROPRODUZCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de camiones y repuestos (1)	4.116.517	-	-	4.116.517
Reintegro de impuestos y beneficios sociales	-	456.569	220.253	676.822
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	169.525	-	169.525
Deterioro Propiedades y equipos	-	16.000	-	16.000
Deterioro cuentas por cobrar	-	42.232	-	42.232
Mantenimientos	-	242.287	29.981	272.268
Publicidad y promociones	-	76.632	6.559	83.191
Jubilación y desahucio	-	19.395	-	19.395
Seguros	-	64.499	320	64.819
Vajes	-	20.063	5.006	25.069
Monetarias	-	131.716	9.505	141.221
Impuestos y contribuciones	-	129.619	4.351	133.970
Obsolescencia de inventario	-	-	22.359	22.359
Otros	-	216.971	9.100	226.071
	<u>4.116.517</u>	<u>1.393.817</u>	<u>392.157</u>	<u>5.902.491</u>

2016	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de camiones y repuestos (1)	4.991.970	-	-	4.991.970
Reintegro de impuestos y beneficios sociales	-	346.924	187.129	534.053
Participación de los trabajadores en la utilidades	-	37.117	-	37.117
Deterioro cuentas por cobrar	-	79.328	-	79.328
Mantenimientos	-	236.945	50.860	287.805
Publicidad y promociones	-	78.229	327	78.556
Jubilación y desahucio	-	11.523	-	11.523
Seguros	-	67.363	202	67.565
Vajes	-	108.118	6.952	115.070
Monetarias	-	235.510	27.494	263.004
Impuestos y contribuciones	-	158.624	11.287	169.911
Obsolescencia de inventario	-	-	5,233	5,233
Otros	-	250.964	42.911	293.875
	<u>4.991.970</u>	<u>1.924.801</u>	<u>326.675</u>	<u>7.243,446</u>

(1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuesto a la salida de divisas que no es recuperable, etc. vinculado a la importación del inventario.

21. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

AGROPRODUZCA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos e instituciones financieras	98.129	33.786
Gastos bancarios	12.233	2.965
	<u>110.362</u>	<u>36.751</u>

22. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	2017	2016
<u>Otros egresos:</u>		
Gastos varios	(1.956)	
	<u>(1.956)</u>	
<u>Otros ingresos:</u>		
Ingresos varios	168.266	204.534

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.