FERMAGRI S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Con el informe de los auditores independientes)

FERMAGRI S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera

IASB – Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

US$ – Dólares Estadounidenses

Salcedo
& Asociados Cía. Ltda.
AUDITORIA EXTERNA Y CONSULTORÍA TRIBUTARIA FINANCIERA

Guerrero Martínez 1405 y Gomez Rendón
Teléfono: (593-4) 2 368 132
www.salcedoyasociados.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

FERMAGRI S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fermagri S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fermagri S. A. al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de Fermagri S. A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

En la Nota 26 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía informa que con fecha 28 de mayo del 2018 la Intendencia Nacional de Mercado de Valores mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00004580 canceló en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de la Compañía Fermagri S. A. como emisor privado del sector no financiero.

En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía informa que al 31 de diciembre del 2017, la composición accionaria de la Compañía estuvo conformada con el 40% del capital social la Compañía Flovi S. A. Flovisa; el 40% la Compañía TACUARI S. A.; y, el 20% el Sr. Eric Miguel Adolfo Castro Coray, todos de nacionalidad ecuatoriana. Con fecha 26 de diciembre del 2018 mediante Oficio de Transferencia de Acciones la Compañía Flovi S. A. Flovisa cede y transfiere a favor de la Compañía IGUALADA INVESTMENTS PTE. LTD. de nacionalidad el país de Singapur, 1,600,000 acciones ordinarias y nominativas que representan el 40% del capital social, quedando conformada la composición accionaria al 31 de diciembre del 2018, con el 40% del capital social la Compañía IGUALADA INVESTMENTS PTE. LTD.; con el 40% la Compañía TACUARI S. A., de nacionalidad ecuatoriana; y, con el 20% el Sr. Eric Miguel Adolfo Castro Coray, de nacionalidad ecuatoriana.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros

La administración de Fermagri S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la empresa en funcionamiento y utilizando las bases contables de empresa en funcionamiento, salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de 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 colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales

El Informe de Cumplimiento Tributario de Fermagri S. A. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

SALCEDO ASOC. CIA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-862

Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

Febrero 11 del 2019
Guayaquil, Ecuador

FERMAGRI S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	671,310	649,809
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	11,393,428	7,883,498
Inventarios	6	12,666,562	4,900,867
Activos por impuestos corrientes	7	1,846,913	1,065,106
Total activos corrientes		26,578,213	14,499,280
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo, neto	8	3,419,446	2,962,690
Propiedades de inversión	9	1,504,241	1,504,241
Activos intangibles, neto	10	193,672	2,075
Activos por impuestos diferidos	11	19,062	-
Total activos no corrientes		5,136,421	4,469,006
Total activos		31,714,634	18,968,286
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	12	11,550,000	4,175,000
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	13	13,193,450	7,760,335
Pasivos por impuestos corrientes	7	42,837	18,815
Obligaciones acumuladas	14	672,460	489,237
Total pasivos corrientes		25,458,747	12,443,387
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras		-	750,000
Cuentas por pagar a largo plazo	15	34,476	-
Obligaciones por beneficios definidos	16	313,138	249,657
Total pasivos no corrientes		347,614	999,657
Total pasivos		25,806,361	13,443,044
PATRIMONIO	18		
Capital social		4,000,000	4,000,000
Reserva legal		338,821	242,855
Resultados acumulados		282,119	310,883
Resultado del ejercicio		1,309,302	959,658
Otros resultados integrales acumulados		(21,969)	11,846
Total del patrimonio		5,908,273	5,525,242
Total del pasivo y patrimonio		31,714,634	18,968,286

Las notas adjuntas 1 a la 28 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Eric Miguel Adolfo Castro Coray
Gerente General

C.P.A. Viviana Quiñonez Murillo
Contadora

FERMAGRI S. A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	19	47,873,760	33,172,921
COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	20	(40,688,489)	(27,604,020)
Utilidad bruta		7,185,271	5,568,901
Otros ingresos	21	197,626	97,369
GASTOS:			
Gastos de administración	22	(2,360,860)	(2,006,751)
Gastos de ventas	23	(2,614,232)	(1,882,572)
Utilidad operacional		2,407,805	1,776,947
Gastos financieros	24	(648,444)	(514,534)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,759,361	1,262,413
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	7	469,121	302,755
Diferido	11	(19,062)	-
Total		450,059	302,755
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,309,302	959,658
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
(Pérdidas) ganancias actuariales		(33,815)	1,002
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		1,275,487	960,660

Las notas adjuntas 1 a la 28 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Eric Miguel Adolfo Castro Coray
Gerente General

C.P.A. Viviana Quiñonez Murillo
Contadora

FERMAGRI S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

			Resultados Acumulados				Otros resultados integrales acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultado del Ejercicio	Superávit por valorización de activos	Ganancias y (pérdidas) actuariales acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	4,000,000	181,444	12,118	630,977	47,571	614,109	114,083	(8,199)	5,592,103
Más (menos) transacciones durante el año-									
Transferencia del resultado	-	-	-	614,109	-	(614,109)	-	-	-
Escisión	-	-	-	(656,132)	-	-	(95,040)	-	(751,172)
Pago de dividendos	-	-	-	(276,349)	-	-	-	-	(276,349)
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	-	-	1,002	1,002
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	959,658	-	-	959,658
Apropiación de reserva legal	-	61,411	-	(61,411)	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	4,000,000	242,855	12,118	251,194	47,571	959,658	19,043	(7,197)	5,525,242
Más (menos) transacciones durante el año-									
Transferencia del resultado	-	-	-	959,658	-	(959,658)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(681,846)	-	-	-	-	(681,846)
Ajuste por pago impuesto a la renta años anteriores	-	-	-	(210,610)	-	-	-	-	(210,610)
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	-	-	(33,815)	(33,815)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1,309,302	-	-	1,309,302
Apropiación de reserva legal	-	95,966	-	(95,966)	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	4,000,000	338,821	12,118	222,430	47,571	1,309,302	19,043	(41,012)	5,908,273

Las notas adjuntas 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Sr. Eric Miguel Adolfo Castro Coray
Gerente General

C.P.A. Viviana Quiñonez Murillo
Contadora

FERMAGRI S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del ejercicio		1,309,302	959,658
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación	8	203,450	230,148
Amortización	10	4,363	5,758
Ajustes por gastos en provisiones		90,177	113,687
Otros partidas distintas al efectivo		(241,974)	(88,997)
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(3,523,860)	(3,323,992)
(Aumento) disminución en inventarios		(7,765,695)	1,050,198
Disminución en gastos pagados por anticipado		-	66,546
Disminución en activos por impuestos corrientes		(781,807)	(260,115)
Aumento en activos por impuestos diferidos		(19,062)	-
Aumento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		5,433,115	1,927,904
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		24,022	1,359
(Disminución) aumento en obligaciones por beneficios definidos		(12,766)	14,818
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo		34,476	-
Aumento en obligaciones acumuladas		183,223	246,977
Efectivo neto (utilizado) procedente de actividades de operación		(5,063,036)	943,949
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(679,980)	(443,729)
Adquisiciones de activos intangibles		(195,960)	(1,155)
Venta de propiedades, planta y equipo		17,323	48,621
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(858,617)	(396,263)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones financieras		6,625,000	387,609
Pago de emisión de obligaciones		-	(351,494)
Dividendos pagados		(681,846)	(276,349)
Otras salidas de efectivo		-	(21,930)
Efectivo neto procedente (utilizado) en actividades de financiación		5,943,154	(262,164)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		21,501	285,522
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		649,809	364,287
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	671,310	649,809

Las notas 1 a la 28 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Eric Miguel Adolfo Castro Coray
Gerente General

C.P.A. Viviana Quiñonez Murillo
Contadora

FERMAGRI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización al por mayor de fertilizantes a nivel nacional. Aproximadamente el 90% de sus compras son de importación y un 10% compras locales.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 22 de Abril de 1998 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 3 de Junio de 1998.

Al 31 de diciembre del 2017, la composición accionaria de la Compañía estuvo conformada con el 40% del capital social la Compañía Flovi S. A. Flovisa; el 40% la Compañía TACUARI S. A.; y, el 20% el Sr. Eric Miguel Adolfo Castro Coray, todos de nacionalidad ecuatoriana. Con fecha 26 de diciembre del 2018 mediante Oficio de Transferencia de Acciones la Compañía Flovi S. A. Flovisa cede y transfiere a favor de la Compañía IGUALADA INVESTMENTS PTE. LTD. de nacionalidad el país de Singapur, 1,600,000 acciones ordinarias y nominativas que representan el 40% del capital social, quedando conformada la composición accionaria al 31 de diciembre del 2018, con el 40% del capital social la Compañía IGUALADA INVESTMENTS PTE. LTD.; con el 40% la Compañía TACUARI S. A., de nacionalidad ecuatoriana; y, con el 20% el Sr. Eric Miguel Adolfo Castro Coray, de nacionalidad ecuatoriana.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra ubicado en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, cantón Guayaquil, km 16 vía Daule, Ave. Rosavin, Mz. 55 solar 22.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía, opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar de Estados Unidos de Norteamérica como moneda de circulación legal, con una economía que de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2018	-0.19%
2017	-0.20%
2016	1.12%

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de Cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

(b) Base de Medición-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por ciertas propiedades, planta y equipo medidos a sus valores razonables y beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

(c) Moneda Funcional-

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

(d) Efectivo en Caja y Banco-

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

(e) Instrumentos Financieros-

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

(f) Préstamos y Cuentas por Cobrar-

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

(g) Emisión de Obligaciones-

Se reconoce inicialmente a su costo, netos de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del desembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Préstamos-

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

(i) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(j) Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado-

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha procedido evaluar deudor por deudor y en base a sus condiciones actuales a constituido una provisión para cuentas dudosas de aquellos deudores con un riesgo de recuperación de la deuda.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

(k) Bajas de Activos y Pasivos Financieros-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

(l) Inventarios-

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta. El costo de adquisición comprende el precio de compra más todos los costos y gastos relacionados con la importación de los inventarios.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

(m) Gastos Pagados por Anticipado-

Los gastos pagados por anticipados están representados principalmente por los seguros pagados por anticipados, se encuentran registrados al costo de adquisición y son amortizados de acuerdo al plazo del contrato del seguro y se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

(n) Propiedades, Planta y Equipo-

Los elementos de propiedades, planta y equipo se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Posteriormente del reconocimiento inicial, propiedades, planta y equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas y consideran el 10% de valor residual. La vida útil estimada, el valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios e instalaciones que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Cuando se realiza una venta o retiro de propiedades y equipos revaluados, el saldo de la cuenta superávit por revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

(o) Deterioro de Activos-

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía reconoció adecuadamente una *provisión por deterioro en las propiedades y equipos.*

(p) Propiedades de Inversión-

Las propiedades de inversión están representadas por terrenos. Las propiedades de inversión son aquellas para producir rentas, plusvalía o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo todos los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

(q) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido-

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

(i) Impuesto Corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contables, debido a las partidas de ingresos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

(ii) Impuesto Diferido. - El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles 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 las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

(r) Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos-

(i) Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo. - De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en otros resultados integrales acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

(ii) Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación. - De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en otros resultados integrales acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

(iii) Beneficios a Empleados a Corto Plazo. - Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

(iv) Indemnización por Despido Intempestivo - Otros Beneficios por Terminación. - Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

(v) Participación de Trabajadores. - De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

(s) Reserva Legal-

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

(t) Reserva de Capital-

De acuerdo con lo provisto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución de los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas. Será devuelta a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(u) Reserva por Valuación-

El saldo de esta cuenta proveniente del revalúo de propiedades y equipos realizadas hasta el 2012, puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas o para aumentos de capital.

(v) Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF-

El saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(w) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de fertilizantes son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(x) Costos y Gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(y) Compensación de Saldos y Transacciones-

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

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

(z) Contingencias-

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados, sino que son revelados en caso de existir.

(aa) Provisiones-

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Provisión para Cuentas Dudosas

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

La Administración en base al resultado de la evaluación realizada, ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de aquellas cuentas por cobrar que considera tienen riesgo de incobrabilidad, de acuerdo a los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la misma.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades, Planta y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada
Edificios	20 – 60
Maquinarias y equipos	3 – 20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Deterioro de Activos

Como se describe en la nota de deterioro de activos, la Compañía evalúa si las propiedades y equipos han sufrido algún deterioro al final de cada período.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, sino directamente en el patrimonio, según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía registró ajuste en la medición de los planes de beneficios definidos por ganancias (pérdidas) actuariales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	2018	2017
Caja	5,000	5,500
Banco Bolivariano Cta. Cte. # 5005005674	241,442	377,751
Banco Pichincha Cta. Cte. # 33537465	45,288	204,119
Banco del Pacífico Cta. Cte. # 5162505	-	178
Banco Produbanco Cta. Cte. # 2006098912	374,783	33,556
Banco Guayaquil Cta. Cte. # 34608555	4,797	28,705
	671,310	649,809

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	11,191,415	7,644,266
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(145,625)	(131,695)
Subtotal	11,045,790	7,512,571
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	10,966	221,227
Garantías	74,314	29,660
Cuentas por cobrar SRI	9,767	1,467
Otras cuentas por cobrar	252,591	118,573
	11,393,428	7,883,498

(1) Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US$ 10,146,622 (US$ 6,905,428 al 2017).

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, pero no deterioradas por US$ 1,044,793 (US$ 738,838 al 2017) para las cuales no se ha establecido estimación para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2018	2017
Entre 1 y 30 días	220,486	401,967
Entre 31 y 60 días	121,341	64,890
Entre 61 y 90 días	214,843	-
Más de 90 días	488,123	271,981
	1,044,793	738,838

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios consistían en:

	2018	2017
Materia prima	7,102,832	2,410,599
Producto terminado, fertilizantes	2,138,055	1,705,783
Material de embalaje, sacos	468,164	266,080
En tránsito	2,957,511	518,405
	12,666,562	4,900,867

Al 31 de diciembre del 2018, inventarios de fertilizantes por US$343,650 (US$506,026 en el 2017) se encuentran asignados en garantías de obligaciones a corto y largo plazo a favor de un banco local. Ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

NOTA 7. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2018	2017
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	395	50
Impuestos a la salida de divisas	1,044,159	756,644
Retenciones en la fuente	442,359	308,412
	1,846,913	1,065,106
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	24,469	7,915
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	18,368	10,900
	42,837	18,815

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	2018	2017
Saldos al principio del año	-	-
Provisiones con cargo a resultados	469,121	302,755
Pagos	(469,121)	(302,755)
Saldos al final del año	-	-

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,759,361	1,262,413
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	117,122	113,746
Utilidad gravable	1,876,483	1,376,159
Tarifa de impuesto a la renta (1)	25%	22%
Impuesto a la renta causado	469,121	302,755
Anticipo de impuesto a la renta (2)	248,799	121,650

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% (22% para el 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% (25% para el 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28% (25% para el 2017).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US$ 248,799; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$ 469,121. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$ 469,121 como impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2018 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

Situación fiscal-

Para el año 2018, la Compañía se acogió a la remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias y fiscales administradas y/o recaudadas por el Servicio de Rentas Internas contemplada en la Sección Primera del Capítulo I de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, cancelando un total de US$ 210,610 relacionado a glosas tributarias por concepto de impuesto a la renta de los años 2013, 2014 y 2015.

NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	2018	2017
Costo o valuación	4,495,698	3,873,918
Depreciación acumulada y deterioro	(1,076,252)	(911,228)
	3,419,446	2,962,690

	2018	2017
Clasificación:		
Terrenos	457,002	457,002
Construcciones en proceso	180,591	1,792
Edificios	1,648,894	1,605,450
Muebles y enseres	20,376	23,364
Maquinarias y equipos	865,831	709,169
Equipos de computación	34,535	24,366
Vehículos	212,217	141,547
	3,419,446	2,962,690

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

Descripción	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	1,871,243	61,487	1,875,457	43,678	825,921	77,607	1,267,050	6,022,443
Depreciación acumulada	-	-	(245,611)	(16,118)	(277,375)	(60,566)	(459,630)	(1,059,300)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,871,243	61,487	1,629,846	27,560	548,546	17,041	807,420	4,963,143
Movimiento 2017								
Adiciones	-	98,554	13,027	-	226,272	24,804	239,321	601,978
Ajustes/Reclasificaciones	(1,414,241)	(158,249)	-	-	-	(3,287)	(1,174,726)	(2,750,503)
Depreciación	-	-	(37,423)	(4,196)	(65,649)	(16,920)	(105,960)	(230,148)
Ajustes/Reclasificaciones	-	-	-	-	-	2,728	375,492	378,220
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	457,002	1,792	1,605,450	23,364	709,169	24,366	141,547	2,962,690
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	457,002	1,792	1,888,484	43,678	1,052,193	99,124	331,645	3,873,918
Depreciación acumulada	-	-	(283,034)	(20,314)	(343,024)	(74,758)	(190,098)	(911,228)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	457,002	1,792	1,605,450	23,364	709,169	24,366	141,547	2,962,690
Movimiento 2018								
Adiciones	-	178,799	83,418	4,660	244,447	28,260	140,396	679,980
Ajustes/Reclasificaciones	-	-	-	(8,961)	(5,936)	(701)	(42,603)	(58,201)
Depreciación	-	-	(39,974)	(3,853)	(89,129)	(17,410)	(53,084)	(203,450)
Ajustes/Reclasificaciones	-	-	-	5,166	7,280	20	25,961	38,427
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	457,002	180,591	1,648,894	20,376	865,831	34,535	212,217	3,419,446
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo histórico	457,002	180,591	1,971,902	39,377	1,290,704	126,683	429,438	4,495,697
Depreciación acumulada	-	-	(323,008)	(19,001)	(424,873)	(92,148)	(217,221)	(1,076,251)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	457,002	180,591	1,648,894	20,376	865,831	34,535	212,217	3,419,446

Al 31 de diciembre del 2018, terrenos y edificios al costo en US$2,544,057 (US$2,552,715 en el 2017) están asignados en garantías de obligaciones a corto y largo plazo a favor de un banco local. Ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

NOTA 9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las propiedades de inversión consistían en:

	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Saldos al 31-dic-18
Terrenos	-	1,504,241	1,504,241	-	1,504,241
	-	1,504,241	1,504,241	-	1,504,241

Al 31 de diciembre del 2018, terrenos al costo en US$1,136,955 están asignados en garantías de obligaciones a corto y largo plazo a favor de un banco local. Ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos intangibles consistían en:

	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Saldos al 31-dic-18
Software	35,086	1,154	36,240	195,960	232,200
(-) Amortización acumulada	(28,407)	(5,758)	(34,165)	(4,363)	(38,528)
	6,679	(4,604)	2,075	191,597	193,672

NOTA 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos por impuestos diferidos consistían en:

	2018	2017
Impuesto diferido activo	19,062	-

El movimiento de la cuenta activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	US$
Saldo al 1 de enero del 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	19,062
Saldo al 31 de diciembre del 2018	19,062

(1) Corresponde a activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

El movimiento de los activos por impuestos diferidos sin considerar compensación es el siguiente:

	Provisiones de jubilación patronal y desahucio
Saldo al 1 de enero del 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	19,062
Saldo al 31 de diciembre del 2018	19,062

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones financieras consistían en:

	2018		
	Porción Corriente	Vencimiento	Tasa de Interés
Banco Produbanco:			
Operación:CAR2020022741500	400,000	Enero-2019	6.00%
Operación:CAR2020022741000	400,000	Febrero-2019	6.00%
Operación:CAR2020022740200	400,000	Marzo-2019	6.00%
Operación:CAR2020024214700	500,000	Marzo-2019	8.75%
Operación:CAR2020024214000	500,000	Abril-2019	8.75%
Operación:CAR2020024213500	500,000	Mayo-2019	8.75%
Operación:CAR2020024213400	500,000	Junio-2019	8.75%
Operación :CAR2020022739900	700,000	Junio-2019	8.85%
Operación:CAR2020020741400	750,000	Octubre-2019	7.44%
Subtotal	4,650,000		
Banco Bolivariano:			
Operación:175542	200,000	Enero-2019	7.00%
Operación:171408	400,000	Enero-2019	6.00%
Operación:177267	500,000	Enero-2019	7.00%
Operación:175543	200,000	Enero-2019	7.00%
Operación:179400	250,000	Enero-2019	8.50%
Operación:171405	400,000	Febrero-2019	6.00%
Operación:177263	500,000	Febrero-2019	7.00%
Operación:178971	250,000	Febrero-2019	8.00%
Operación:175540	200,000	Marzo-2019	7.00%
Operación:179394	250,000	Marzo-2019	8.50%
Operación:171406	400,000	Marzo-2019	6.00%
Operación:181785	300,000	Marzo-2019	8.89%
Operación:177265	500,000	Marzo-2019	7.00%
Operación:178962	250,000	Marzo-2019	8.00%
Operación:179401	500,000	Abril-2019	8.75%
Operación:181786	300,000	Abril-2019	8.93%
Operación:180893	500,000	Abril-2019	8.83%
Operación:178961	250,000	Abril-2019	8.25%
Operación:180892	500,000	Mayo-2019	8.83%
Operación:178964	250,000	Mayo-2019	8.25%
Subtotal	6,900,000		
	11,550,000		

Los préstamos bancarios están garantizados con inventarios de fertilizantes, terrenos y edificio de la Compañía. Ver Nota 6. INVENTARIOS, Nota 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto y Nota 9. PROPIEDADES DE INVERSION

Además, se encuentran garantizados con un bien inmueble avaluado en US$3,876,383 (US$2,384,250 en el 2017) propiedad de un accionista de la Compañía.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2018	2017
Cuentas por pagar proveedores locales	676,730	432,793
Cuentas por pagar proveedores del exterior	12,331,370	7,181,225
Anticipo a clientes	3,241	12,068
Otras cuentas por pagar	182,109	134,249
	13,193,450	7,760,335

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por compras de fertilizantes pagaderas con plazo de hasta 180 días y no devengan interés.

Los anticipos de clientes representan valores recibidos para ventas de fertilizantes, las cuales se liquidarán, durante el año 2019 y no devengan interés.

NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2018	2017
Beneficios sociales	119,858	112,033
Participación trabajadores (1)	310,476	222,779
Interés por pagar	242,126	154,425
	672,460	489,237

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

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2018	2017
Jubilación por subrogación	24,797	-
Desahucio por subrogación	9,679	-
	34,476	-

NOTA 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2018	2017
Jubilación patronal	226,445	181,772
Bonificación por desahucio	86,693	67,885
	313,138	249,657

Los movimientos del 2018 y 2017 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2018		2017	
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	181,772	67,885	163,641	52,378
Costo laboral por servicios actuariales	43,567	13,857	31,573	9,177
Costo financiero	13,760	5,063	11,997	3,823
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	13,552	21,671	(25,439)	24,437
Reducciones o liquidaciones anticipadas ORI	(1,409)	-	-	-
Reducciones/pagos	-	(12,104)	-	(21,930)
Transferencia de empleados desde (hacia) otras empresas del grupo	(24,797)	(9,679)	-	-
Saldo final	226,445	86,693	181,772	67,885

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	3.00%

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2018	2017
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	671,310	649,809
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	11,393,428	7,883,498
	12,064,738	8,533,307
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 12)	11,550,000	4,175,000
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13)	13,193,450	7,760,335
Obligaciones financieras	-	750,000
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 15)	34,476	-
	24,777,926	12,685,335

NOTA 18. PATRIMONIO

Capital social- El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 4,000,000 acciones de US$ 1.00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía.

Reserva legal- La Ley de Compañías 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. Al 31 de diciembre del 2018, el monto de la reserva legal asciende a US$ 338,821.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2018	2017
Ganancias acumuladas	251,194	630,977
Reserva de capital	12,118	12,118
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	47,571	47,571
Resultados año anterior	959,658	614,109
Escisión	-	(656,132)
Pago de dividendos (1)	(681,846)	(276,349)
Ajuste por pago impuesto a la renta años anteriores (2)	(210,610)	-
Apropiación de reserva legal	(95,966)	(61,411)
Total	282,119	310,883

(1) Aprobado US$ 250,000 mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 02 de enero del 2018; y, US$ 431,846 mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas fechada 20 de marzo del 2018.

(2) Aprobado mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 03 de diciembre del 2018.

Reserva de Capital- El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2018, el monto de la reserva de capital asciende a US$ 12,118.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otros resultados integrales acumulados- Un resumen de los otros resultados acumulados integrales es como sigue:

Superávit por revaluación de activos- Al 31 de diciembre del 2018 el superávit por revaluación de activos comprende US$ 19,043.

Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas- Al 31 de diciembre del 2018 las pérdidas actuariales acumuladas comprende US$ (41,012)

NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2018	2017
Ventas gravadas con tarifa 0% de IVA	47,778,769	33,126,635
Ventas gravadas con tarifa 12% de IVA	94,991	46,286
	47,873,760	33,172,921

NOTA 20. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el costo de producción y ventas comprenden:

	2018	2017
Costo de Ventas		
Costo de Producción:		
(+) Inventario inicial de materia prima	2,676,679	2,137,648
(+) Compras netas locales de materia prima	3,408,077	3,117,034
(+) Importaciones de materia prima	33,147,203	17,805,373
(-) Inventario final de materia prima (Nota 6)	(7,570,996)	(2,676,679)
Total costo de producción	31,660,963	20,383,376
(+) Inventario inicial de productos terminados	1,705,783	1,454,494
(+) Compras netas locales de bienes no producidos	2,244,761	911,490
(+) Importaciones de bienes no producidos	7,215,037	6,560,443
Producto disponible para la venta	42,826,544	29,309,803
(-) Inventario final de productos terminados (Nota 6)	(2,138,055)	(1,705,783)
Total costo de ventas	40,688,489	27,604,020

NOTA 21. OTROS INGRESOS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros ingresos comprenden:

	2018	2017
Diferencial cambiario	15,874	18,303
Venta de activo fijo	28,972	33,003
Otros	152,780	46,063
	197,626	97,369

NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de administración comprenden:

	2018	2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	743,692	630,927
Beneficios sociales	344,010	245,883
Participación a trabajadores	310,476	222,779
Depreciaciones	150,366	124,188
Amortizaciones	4,363	5,758
Impuestos y contribuciones	77,342	72,121
Mantenimiento y reparaciones	118,273	78,997
Seguros	58,313	68,199
Arriendos	20,836	11,182
Honorarios profesionales	199,206	151,825
Servicios básicos	42,973	39,897
Otros	291,010	354,995
	2,360,860	2,006,751

NOTA 23. GASTOS DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de ventas comprenden:

	2018	2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	628,420	650,582
Beneficios sociales	212,893	217,894
Mantenimientos y reparaciones	128,161	159,935
Transporte	640,593	235,333
Combustible	115,133	118,419
Depreciaciones	53,085	105,959
Arriendos	506,088	131,589
Comisión de vendedores	240	385
Promoción y publicidad	55,524	53,292
Otros	274,095	209,184
	2,614,232	1,882,572

NOTA 24. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos financieros comprenden:

	2018	2017
Intereses	568,286	437,432
Comisiones bancarias	12,079	13,716
Diferencial cambiario	4,025	16,813
Otros	64,054	46,573
	648,444	514,534

NOTA 25. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Garantías

Las obligaciones están garantizadas con mercadería, hipotecas sobre propiedades, planta, maquinaria y equipos y propiedades de inversión, como se detalla a continuación:

	2018
Banco Produbanco (1)	343,650
Banco Produbanco (2)	2,544,057
Banco Bolivariano (3)	1,136,955
	4,024,662

(1) Ver Nota 6. INVENTARIOS

(2) Ver Nota 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

(3) Ver Nota 9. PROPIEDADES DE INVERSION

NOTA 26. CANCELACIÓN EN EL CATASTRO PÚBLICO DEL MERCADO DE VALORES

Con fecha 28 de mayo del 2018 la Intendencia Nacional de Mercado de Valores mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00004580 canceló en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de la Compañía Fermagri S. A. como emisor privado del sector no financiero.

NOTA 27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de febrero del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración el 11 de enero del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.