



SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

ÍNDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integral
- 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

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de 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 materiales, la situación financiera de SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA, al 31 de diciembre del 2018 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA, 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.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe del Administrador a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro 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 la referida información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe del Administrador a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA, 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 que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, se aplica el juicio profesional y manteniendo 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 ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a estos 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 apropiados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- 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, basados 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 se llame la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese 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.

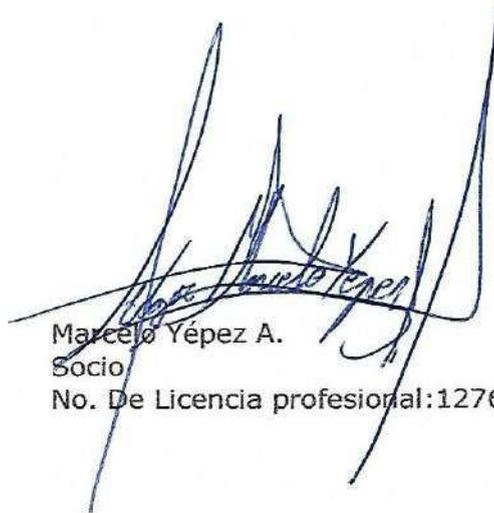
Comunicamos a los responsables de la administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

Guayaquil, 10 de abril del 2019



Luis Buendia

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 1156



Marcelo Yépez A.

Socio
No. De Licencia profesional: 12762

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| ACTIVOS | Notas | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|-------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 | 162,107 | 142,876 |
| Cuentas por cobrar a clientes | 4 | 3,654,910 | 2,628,510 |
| Inventario | 5 | 2,580,346 | 1,499,255 |
| Impuestos por recuperar | 12 | 180,704 | 54,315 |
| Gastos pagados por anticipado | | 20,345 | 5,115 |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>33,289</u> | <u>44,313</u> |
| Total activos corrientes | | <u>6,631,701</u> | <u>4,374,384</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Maquinarias, vehículos y equipos | 6 | 93,871 | 146,430 |
| Activos Intangibles | | 8,755 | 19,331 |
| Otros Activos | 7 | <u>323,594</u> | <u>242,281</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>426,221</u> | <u>408,041</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>7,057,921</u> | <u>4,782,425</u> |

Ver notas a los estados financieros



Sr. Donald Christopher Bailey
Representante Legal



Srta. Katherine Fernández G.
Contadora General

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pasivos Corrientes: | | | |
| Proveedores | 9 | 4,237,142 | 3,327,932 |
| Obligaciones financieras | 8 | 100,259 | 330,924 |
| Pasivos acumulados corto plazo | 10 | 93,193 | 77,998 |
| Impuestos por pagar | 12 | 232,816 | 199,375 |
| Préstamos a terceros | 11 | <u>1,600,000</u> | - |
| Total pasivos corrientes | | <u>6,263,410</u> | <u>3,936,229</u> |
| | | | |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Obligaciones financieras | 8 | 12,487 | 23,472 |
| Pasivos acumulados largo plazo | 14 | 129,765 | 115,614 |
| Cuentas por pagar accionistas | | <u>16,558</u> | <u>108,005</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>158,840</u> | <u>247,091</u> |
| | | | |
| TOTAL PASIVOS | | <u>6,422,250</u> | <u>4,183,321</u> |
| | | | |
| PATRIMONIO | 16 | | |
| Capital social | | 100,000 | 100,000 |
| Reserva legal | | 50,000 | 25,000 |
| Resultados acumulados | | <u>485,671</u> | <u>474,105</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>635,671</u> | <u>599,105</u> |
| | | | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>7,057,921</u> | <u>4,782,425</u> |

Ver notas a los estados financieros



Sr. Donald Christopher Bailey
Representante Legal



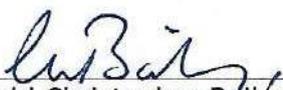
Srta. Katherine Fernández G.
Contadora General

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

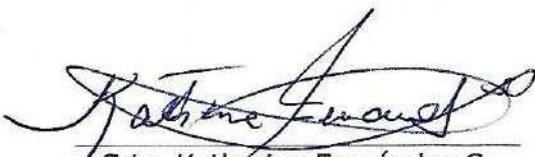
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ventas, netas | 17 | 6,952,775 | 6,564,121 |
| Costo de venta | 18 | <u>(4,965,588)</u> | <u>(4,611,305)</u> |
| Utilidad bruta | | 1,987,187 | 1,952,816 |
| Gastos operacionales | 18 | <u>(1,980,712)</u> | <u>(1,941,072)</u> |
| Utilidad operacional | | 6,475 | 11,744 |
| Participación 15% a trabajadores | 10 | (971) | (1,762) |
| UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA | | <u>5,504</u> | <u>9,982</u> |
| Gasto por impuesto a la renta | 12 | <u>(47,508)</u> | <u>(45,758)</u> |
| PÉRDIDA DEL EJERCICIO | | <u>(42,004)</u> | <u>(35,777)</u> |

Ver notas a los estados financieros



Sr. Donald Christopher Bailey
Representante Legal



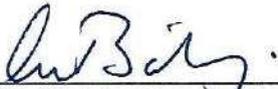
Srta. Katherine Fernández G.
Contadora General

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|---------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|----------------|
| Enero 1, 2017 | 100,000 | 25,000 | 564,321 | 689,321 |
| Pérdida neta | - | - | (35,777) | (35,777) |
| Ajustes, Nota 16.4 | - | - | (54,439) | (54,439) |
| Diciembre 31, 2017 | 100,000 | 25,000 | 474,105 | 599,105 |
| Ajustes, Nota 16.4 | - | - | 78,570 | 78,570 |
| Pérdida Neta | - | - | (42,004) | (42,004) |
| Apropiación reserva | - | 25,000 | (25,000) | - |
| Diciembre 31, 2018 | <u>100,000</u> | <u>50,000</u> | <u>485,671</u> | <u>635,671</u> |

Ver notas a los estados financieros



Sr. Donald Christopher Bailey
Representante Legal



Srta. Katherine Fernández G.
Contadora General

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 5,926,376 | 6,277,347 |
| Pagos a proveedores y otros | (7,274,984) | (6,077,252) |
| Impuestos | <u>(14,067)</u> | <u>(96,440)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | <u>(1,362,676)</u> | <u>103,655</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de equipos, muebles y enseres netos | <u>23,557</u> | <u>(11,691)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>23,557</u> | <u>(11,691)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Obligaciones Bancarias, neto | (241,650) | (102,549) |
| Préstamos a terceros, accionistas neto | <u>1,616,588</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>1,374,938</u> | <u>(102,549)</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: | | |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | 19,231 | (10,585) |
| Saldos al inicio del año | <u>142,876</u> | <u>153,461</u> |
| SALDOS AL FINAL DEL AÑO | <u>162,107</u> | <u>142,876</u> |

Ver notas a los estados financieros


Sr. Donald Christopher Bailey
Representante Legal


Srta. Katherine Fernandez G.
Contadora General

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA ("La Compañía") fue constituida en San Francisco de Quito – Ecuador, el 19 de enero de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 9 de ese mismo año; su actividad principal es la venta al por mayor y menor de insumos alta calidad como insecticidas, herbicidas, fungicidas, y otros utilizados en el sector agrícola.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros de SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Maquinarias, vehículos y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de las Maquinarias, vehículos y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de las Maquinarias, vehículos y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las Maquinarias, vehículos y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de las Maquinarias, vehículos y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y métodos de depreciación, son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y las vidas útiles utilizadas en el cálculo del gasto por depreciación:

| <u>Rubros</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------------|--------------------------------|
| Edificios | 20 |
| Muebles y Equipos de oficina | 10 |
| Maquinaria y Equipos | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | 3 |

2.4.4 Retiro o venta de las Maquinarias, vehículos y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de las Maquinarias,

vehículos y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados.

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

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

2.5.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

2.6 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.7 Pasivos acumulados a corto plazo -

2.7.1 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.

2.7.2 Beneficios sociales: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.8 Pasivos acumulados a largo plazo - 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 de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y 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 una tasa de 7.63% (2017: 7.83%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos - Se reconocen en relación a los 5 criterios establecidos en la NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, que son los siguientes:

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

2.9.1 Ingresos operacionales- La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos químicos para el sector agrícola, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos que se realiza en el mercado local.

2.10 Costo y Gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.12 Activos financieros - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.12.1 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.12.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, e incluyen clientes comerciales, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

El periodo de crédito promedio que otorga la Compañía sobre las ventas de productos 30 días hasta 90 días, en casos puntuales.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar iniciando el reconocimiento de la referida provisión para aquellos importes vencidos 91 días en adelante, para lo cual, la Gerencia evalúa mensualmente las condiciones financieras reales de cada cliente, así como la existencia de garantías reales.

Adicionalmente se considera que los importes antiguos que son por clientes de la Línea no se constituye provisión alguna por cuanto corresponden a valores que serán recaudados y posteriormente transferidos a la Línea, y en el caso de ser de difícil recuperación se procederá a su compensación con cuentas Inter compañías sin afectar los resultados de la Compañía.

- 2.12.3 Inventarios:** Registra Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. Así mismo corresponde al valor de los pagos de obras pendientes por liquidar a los clientes.
- 2.12.4 Anticipos a proveedores** Corresponden principalmente al efectivo entregado a proveedores, para la realización de servicios relacionados con los contratos de construcción, los cuales se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega del servicio y no generan intereses. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes, aquellos que no tienen esta característica se presentan como activos no corrientes.
- 2.12.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

2.12.6 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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

2.13 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.13.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Incluyen importes pendientes de pago a compañías relacionadas y proveedores locales. El periodo de crédito promedio otorgado por los proveedores locales y compañías relacionadas por la compra de bienes y servicios es de 45 hasta 60 días. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.2 Prestamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran, netos los costos de transacción incurridos. Estos préstamos subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha de la fecha del estado de situación financiero.

2.13.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.14 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad 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 de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Durante el año 2018, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectivas a partir de</u> |
|---------------|---|------------------------------|
| NIC 12 | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital debe reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero 2019 |
| NIC 19 | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos. | 1 de enero 2019 |
| NIC 23 | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero 2019 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 3 | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 11 | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento. | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos. | 1 de enero 2019 |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones. | 1 de enero 2020 |
| NIIF 3 | Aclaración sobre la definición de negocio. | 1 de enero 2020 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Caja | 1,250 | 1,250 |
| Bancos locales | <u>160,857</u> | <u>141,626</u> |
| Total | <u>162,107</u> | <u>142,876</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, Bancos locales incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales; los cuales no generan interés.

4. CUENTAS POR COBRAR

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Comerciales:</u> | | |
| Cientes (1) | 3,692,048 | 2,650,351 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(37,138)</u> | <u>(21,841)</u> |
| Total | <u>3,654,910</u> | <u>2,628,510</u> |

Al 31 de diciembre del 2018:

(1) Cientes, representa valores pendientes de cobro por ventas de productos químicos al sector agrícola, con vencimiento promedio de hasta 90 días a partir de la fecha de emisión de la factura.

La compañía presenta en sus estados financieros saldos vencidos mayores a 360 días por US\$259,656; sin embargo, la compañía ha gestionado arduos y eficaces procesos para la cobrabilidad del mismo para el año 2019.

Movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 21,841 | 10,802 |
| Incrementos | 15,297 | 11,039 |
| Bajas / reversiones | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Saldo final | <u>37,138</u> | <u>21,841</u> |

La provisión incluye principalmente a saldos de clientes mayores a 360 días.

5. INVENTARIO

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| <u>Inventarios productos:</u> | | |
| Productos terminados | 955,132 | 823,117 |
| Materia prima | 1,067,468 | 488,570 |
| Material de empaque | 153,129 | 121,943 |
| Inventarios transito | <u>404,617</u> | <u>65,625</u> |
| Total | <u>2,580,346</u> | <u>1,499,255</u> |

6. MAQUINARIAS, VEHICULOS Y EQUIPOS

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|------------------------|-------------------|--------------------|
| Costo | 271,923 | 295,480 |
| Depreciación acumulada | <u>(178,051)</u> | <u>(149,050)</u> |
| Total | <u>93,871</u> | <u>146,430</u> |

Clasificación:

| | | |
|-----------------------|-------------------|--------------------|
| Terreno | - | 5,860 |
| Muebles y enseres | 9,655 | 4,267 |
| Equipos de oficina | 3,423 | 2,451 |
| Vehículo | 76,667 | 4,736 |
| Equipo de computación | <u>4,126</u> | <u>129,116</u> |
| Total | <u>93,871</u> | <u>146,430</u> |

Los movimientos de las Maquinarias, vehículos y equipos fueron como sigue:

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| <u>Costo</u> | | |
| Saldo inicial | 295,481 | 307,171 |
| Adquisiciones | 9,748 | 53,548 |
| Bajas | (12,127) | - |
| Ventas | (17,460) | (65,238) |
| Perdida | <u>(3,719)</u> | <u>-</u> |
| Saldo final | <u>271,923</u> | <u>295,481</u> |

| | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Depreciación acumulada</u> | | |
| Saldo inicial | (149,051) | (167,520) |
| Gasto de depreciación | (55,658) | (49,857) |
| Ventas | 12,128 | 68,326 |
| Bajas | 14,530 | - |
| Saldo final | <u>(178,051)</u> | <u>(149,051)</u> |

7. OTROS ACTIVOS

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión ISD (1) | 107,692 | - |
| Casos Legales Sierra (2) | 155,300 | 160,775 |
| Casos Legales Costa (2) | 69,470 | 90,375 |
| Provisión de casos legales | <u>(8,868)</u> | <u>(8,869)</u> |
| Total | <u>323,594</u> | <u>242,281</u> |

1.- Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a la provisión crédito tributario por concepto de impuesto a la salida de divisas del año 2018 que será cancelado durante el año 2019.

2.- Al 31 de diciembre del 2018, los casos legales, corresponde principalmente a clientes de dudosa recuperación, sin embargo, la compañía inicio trámites legales, para establecer convenios y formas de pago a largo plazo.

Movimiento de la provisión por deterioro de otros activos:

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | (8,869) | (8,869) |
| Incrementos | - | - |
| Bajas / reversiones | <u>1</u> | - |
| Saldo final | <u>(8,868)</u> | <u>(8,869)</u> |

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Corto Plazo: | | |
| Banco Pichincha C.A. | 44,414 | 107,537 |
| Banco Internacional S.A. | <u>55,845</u> | <u>223,387</u> |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Subtotal | <u>100,259</u> | <u>330,924</u> |
| Largo Plazo: Banco Internacional S.A. | <u>12,847</u> | <u>23,471</u> |
| Total | <u>113,106</u> | <u>354,395</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones con instituciones financieras a corto y largo plazo, corresponde a saldos contraídos por capital de trabajo cuyos vencimientos son entre 12, 24 y 36 meses a una tasa 8.95% - 11.23%.

9. PROVEEDORES

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores locales | 351,981 | 503,453 |
| Proveedores exterior | 3,885,161 | 2,824,479 |
| Otros | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>4,237,142</u> | <u>3,327,932</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, Proveedores, representa principalmente valores adeudados a diferentes entidades locales y del exterior, estos valores se cancelarán durante el 2019.

10. PASIVOS ACUMULADOS A CORTO PLAZO

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Participación a trabajadores | 971 | 1,762 |
| Beneficios sociales | <u>92,222</u> | <u>76,236</u> |
| Total | <u>93,193</u> | <u>77,998</u> |

11. PRESTAMOS A TERCEROS

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Préstamos a terceras personas | <u>1,600,000</u> | <u>-</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a una obligación financiera contraída con un tercero por concepto de capital de trabajo; dichos intereses y capital de acuerdo al contrato serán cancelados al vencimiento.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue:

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Activos por impuesto corrientes:</u> | | |
| Retenciones en la fuente impuesto a la renta | 65,808 | 54,315 |
| Retenciones en la fuente impuesto a la salida de divisas | <u>114,896</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>180,704</u> | <u>199,375</u> |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u> | | |
| Impuesto a la renta | 47,508 | 45,758 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA | 6,018 | 5,694 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 4,717 | 8,409 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta ISD | <u>174,573</u> | <u>139,514</u> |
| Total | <u>232,816</u> | <u>199,375</u> |

12.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente fueron como sigue:

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores | 6,475 | 11,744 |
| 15% participación a trabajadores | (971) | (1,762) |
| Gastos no deducibles | <u>75,371</u> | <u>192,877</u> |
| Utilidad gravable | 80,875 | 202,859 |
| Impuesto a la renta causado (25% y 22%) | <u>20,219</u> | <u>44,629</u> |
| Anticipo impuesto a la renta pagado | <u>47,508</u> | <u>45,758</u> |
| Impuesto a la renta corriente cargados a resultados | <u>47,508</u> | <u>45,758</u> |

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo

período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el mencionado párrafo precedentemente, razón por la cual la Compañía no tiene la obligatoriedad de presentación de referido estudio ante el organismo de control tributario.

14. PASIVOS ACUMULADOS A LARGO PLAZO

Composición:

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal | 42,794 | 37,880 |
| Desahucio | <u>86,971</u> | <u>77,734</u> |
| Total | <u>129,765</u> | <u>115,614</u> |

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Saldo inicial | 37,880 | 21,497 | 77,735 | 10,791 | 115,615 | 32,288 |
| Provisión | 4,914 | 16,383 | 9,236 | 66,943 | 14,150 | 83,326 |
| Reclasificaciones | - | - | - | - | - | - |
| Saldo final | <u>42,794</u> | <u>37,880</u> | <u>86,971</u> | <u>77,734</u> | <u>129,765</u> | <u>115,614</u> |

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|-----------|-------------------|-------------|------------------|-------------|--------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Provisión | 4,914 | 16,383 | 9,236 | 66,943 | 14,150 | 83,326 |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Tasa de descuento | 7,63% | 7,83% |
| Futuro incremento salarial | 9,33% | 4,98% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos | 43 | 3 |

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía ha adoptado una política involucrarse con partes solventes y realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

15.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.3 Riesgo de mercado - Las actividades de la Compañía lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2017, no

ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

- 15.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

- 15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros registrados por la Compañía es como sigue:

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Activos financieros:</u> | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3 | 162,107 | 142,876 |
| Cuentas por cobrar, nota 4 | <u>3,654,910</u> | <u>2,628,510</u> |
| Total | <u>3,817,017</u> | <u>2,771,386</u> |
| <u>Pasivos financieros:</u> | | |
| Obligaciones financieras, nota 10 | 112,746 | 354,396 |
| Préstamos a terceros, nota 11 | 1,600,000 | - |
| Cuentas por pagar, nota 9 | <u>4,237,141</u> | <u>3,327,932</u> |
| Total | <u>5,966,475</u> | <u>3,682,328</u> |

16. PATRIMONIO

- 16.1 Capital social** – Durante el año 2018 los accionistas Christopher Bailey e Ralph Eichenlaub, mediante actas aprobatorias cedieron 99,000 acciones ordinarias al valor nominal de \$1 cada una a la SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA FIRMA AVGUST y 1,000 acciones ordinarias al valor nominal de \$1 a la SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA ZVEZDOPAD.

- 16.2 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

- 16.3 Resultados acumulados** - Un resumen es como sigue:

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultados acumulados – distribuibles | <u>485,671</u> | <u>474,105</u> |

16.4 Ajustes años anteriores – Al 31 de diciembre del 2018 corresponde al ajuste por el impuesto a la salida de divisas pagado en el año 2017. Al 31 de diciembre del 2017 corresponde al ajuste por la provisión de desahucio USD\$ 54,439.

17. VENTAS, NETAS

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Ventas, netas | <u>6,952,775</u> | <u>6,564,121</u> |

Durante el año 2018, ventas netas, corresponden principalmente por comercialización de productos químicos para el sector agrícola.

18. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

| | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Costo de venta | 4,965,588 | 4,611,305 |
| Gastos operacionales | <u>1,980,712</u> | <u>1,941,072</u> |
| Total | <u>6,946,300</u> | <u>6,552,377</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, costo de venta y gastos operativos corresponden a valores incurridos para el funcionamiento normal del giro del negocio de la Compañía durante el período 2018 y 2017, respectivamente.

19. CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016, se presentó una demanda contra la compañía Goldenland Cía. Ltda., por el cobro de un pagaré de US\$170,000. Hasta la fecha de emisión de este informe (10 de abril del 2019), se ha obtenido una sentencia favorable, en la cual se determina a Goldenland Cía. Ltda., el pago de US\$170,000, más intereses de mora permitidos por la máxima autoridad de regulación monetaria del país; sin embargo Goldenland Cía. Ltda., se encuentra en disolución bajo los parámetros legales de la superintendencia de compañía valores y seguros.

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía mantiene una demanda presentada en su contra por parte de Industria Bisenti S.A., por US\$75,799. Hasta la fecha de emisión de este informe (10 de abril del 2019), se espera la resolución de este error esencial, determinado

por la compañía, dispuesto por un perito valuador independiente encargado en la revisión de dicho monto.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos 10 de abril del 2019, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de la Compañía cuya fecha es 08 de abril del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
