AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

DIRECCION: Calle B N31-38 entre San Gabriel y Mariana de Jesús, sector Hospital Metropolitano. Tercer Piso
TELEFONOS: (02) 2924-118 / (02) 2269-100 / (02) 2263-827
EMAIL: wbatallas@batallas.com.ec
Quito, Ecuador

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Estados financieros
31 de diciembre de 2018

Con el informe de los Auditores Independientes

Índice del Contenido

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas de los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares estadounidense
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
Compañía/Entidad	-	AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

DIRECCION: Calle B N31-38 entre San Gabriel y Mariana de Jesús, sector Hospital Metropolitano. Tercer Piso
TELEFONOS: (02) 2924-118 / (02) 2269-100 / (02) 2263-827
EMAIL: wbatallas@batallas.com.ec
Quito, Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de
La Junta de Accionistas de
AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

Opinión calificada

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

2. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haberse determinado como necesario, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en las bases para la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.** al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Bases para la opinión calificada

3. Al 31 de diciembre de 2018, los estados financieros de la Compañía incluyen saldos de cuentas por cobrar a una compañía relacionada en Venezuela generada desde el año 2010 por US$514,733, sobre la cual se mantienen una provisión para cuentas incobrables de US$111,479 (2017: US$48,586). De nuestro análisis y en base a la información revisada, la recuperación de dichos valores está supeditada al cumplimiento de las disposiciones legales y que dicho país autorice la salida de divisas en función de las premisas establecidas por la Administración de la Compañía respecto al pago de los saldos indicados, lo cual a la fecha de emisión de nuestro informe es incierto, por lo tanto, no pudimos determinar la adecuada suficiencia de la provisión de dudoso cobro.

Fundamentos de la opinión

4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoria de los estados financieros.

5. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en ingles), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoria de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).

DIRECCION: Calle B N31-38 entre San Gabriel y Mariana de Jesús, sector Hospital Metropolitano. Tercer Piso
TELEFONOS: (02) 2924-118 / (02) 2269-100 / (02) 2263-827
EMAIL: wbatallas@batallas.com.ec
Quito, Ecuador

6. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Otra información distinta a los estados financieros separados e informe de auditoría

7. La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual del Gerente, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

8. Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o sí por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

9. Basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que no existen inconsistencias materiales de esta información que debamos reportar.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

10. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

12. La Administración y los accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

13. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

    - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para

DIRECCION: Calle B N31-38 entre San Gabriel y Mariana de Jesús, sector Hospital Metropolitano. Tercer Piso
TELEFONOS: (02) 2924-118 / (02) 2269-100 / (02) 2263-827
EMAIL: wbatallas@batallas.com.ec
Quito, Ecuador

3

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 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 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, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser 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 respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

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

Quito, Ecuador
17 de abril de 2019

Batallas & Batallas

BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CÍA. LTDA.
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND
RAE No. 456
RMV 2012.1.14.00071

W W Bat

Ingeniero Washington Batallas
RNCPA No. 27.177
Representante Legal

DIRECCION: Calle B N31-38 entre San Gabriel y Mariana de Jesús, sector Hospital Metropolitano. Tercer Piso
TELEFONOS: (02) 2924-118 / (02) 2269-100 / (02) 2263-827
EMAIL: wbatallas@batallas.com.ec
Quito, Ecuador

B

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2018
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2018	2017
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	49,922	32,674
Deudores comerciales	8	775,833	1,120,262
Otras cuentas por cobrar	9	38,861	45,852
Activos por impuestos corrientes	10	-	6,698
Inventarios	11	505,705	419,643
Gastos pagados por adelantado		1,530	1,659
Total activos corrientes		**1,371,851**	**1,626,788**
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	12	125,158	68,258
Otros activos no corrientes		1,370	2,224
Total activos no corrientes		**126,528**	**70,482**
Total activos		**1,498,379**	**1,697,270**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	43,117	20,697
Proveedores	14	977,094	1,246,869
Accionistas	15	143,238	143,238
Otras cuentas por pagar	16	84,711	93,308
Obligaciones laborales	17	17,909	8,893
Impuestos por pagar	10	22,093	1,867
Total pasivos corrientes		**1,288,162**	**1,514,872**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	37,168	25,866
Accionistas	15	21,504	21,504
Beneficios laborales	18	18,893	12,937
Total pasivos no corrientes		**77,565**	**60,307**
Total pasivos		**1,365,727**	**1,575,179**
PATRIMONIO			
Patrimonio (Véase Estado Adjunto)	20	**132,652**	**122,091**
Total Pasivo y Patrimonio		**1,498,379**	**1,697,270**

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

Doctor Federico Herrán Herrera
Gerente General

Edison López Viteri
Contador General

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2018	2017
Ingresos ordinarios	21	1,344,635	1,312,761
Costo de ventas	22	(708,931)	(714,955)
Utilidad bruta		**635,704**	**597,806**
Gastos de administración y ventas	22	(617,168)	(583,794)
Otros ingresos y gastos, neto		53,471	3,449
Utilidad operativa		**72,007**	**17,461**
Gastos financieros	23	(3,871)	(3,794)
Utilidad antes de impuestos		**68,136**	**13,667**
Impuesto a la renta	19	(36,199)	(9,177)
Utilidad neta		**31,937**	**4,490**
Otros resultados integrales			
Partidas que NO serán reclasificadas en el futuro			
Ganancias (pérdidas) actuariales		(2,545)	19,842
Total partidas que NO serán reclasificadas en el futuro		**(2,545)**	**19,842**
Otros resultados integrales, netos		**(2,545)**	**19,842**
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio		**29,392**	**24,332**

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

Doctor Federico Herrán Herrera
Gerente General

Edison López Viteri
Contador General

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Aplicación NIIF	Resultado del Ejercicio	Total
Al 31 de diciembre de 2016	**82,330**	**34,095**	**109,740**	**(29)**	**(61,232)**	**164,904**
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(61,232)	-	61,232	-
Otros	-	-	(67,145)	-	-	**(67,145)**
Reclasificaciones	-	-	37,702	(37,702)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	4,490	**4,490**
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	19,842	**19,842**
Al 31 de diciembre de 2017	**82,330**	**34,095**	**19,065**	**(37,731)**	**24,332**	**122,091**
Transferencia a resultados acumulados	-	-	24,332	-	(24,332)	-
Otros	-	-	(18,831)	-	-	**(18,831)**
Utilidad neta	-	-	-	-	31,937	**31,937**
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	(2,545)	**(2,545)**
Al 31 de diciembre de 2018	**82,330**	**34,095**	**24,566**	**(37,731)**	**29,392**	**132,652**

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

Doctor Federico Herrán Herrera
Gerente General

Edison López Viteri
Contador General

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros a clientes y compensaciones		1,689,660	1,331,582
Pago a proveedores		(1,303,064)	(956,213)
Otros		(307,050)	(343,770)
Efectivo neto proveniente por actividades de operación		**79,546**	**31,599**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Flujo utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(87,172)	(55,420)
Flujo generado por venta de propiedad, planta y equipo		-	2,679
Efectivo neto (utilizado) por actividades de inversión		**(87,172)**	**(52,741)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Flujo provisto por Préstamos bancarios (neto)		33,722	28,689
Flujo provisto (utilizado) por operaciones con Compañías Relacionadas		(8,848)	(20,514)
Efectivo neto proveniente por actividades de financiamiento		**24,874**	**8,175**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto del año		17,248	(12,967)
Saldo al Comienzo del año		32,674	45,641
SALDO AL FINAL DEL AÑO	7	**49,922**	**32,674**

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

Doctor Federico Herrán Herrera
Gerente General

Edison López Viteri
Contador General

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Conciliación)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta y resultado integral del año		31,937	4,490
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	12	30,272	23,485
Utilidad en venta de vehículos (neto)		-	(2,688)
Jubilación patronal y desahucio	18	3,625	2,814
Provisión de deterioro de cuentas incobrables	8	50,000	-
Baja de propiedad, planta y equipo		13,103	80,926
Otros		-	(27)
		83,897	**104,510**
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		291,888	23,312
Impuestos		(12,133)	(4,142)
Inventarios		(99,165)	4,162
Otras cuentas por cobrar		9,661	(2,829)
Proveedores		(268,921)	(6,502)
Anticipos clientes		(280)	(5,225)
Impuestos por pagar		20,226	(72,191)
Pasivos acumulados		(5,656)	3,491
Otras cuentas por pagar		14,989	(17,477)
Total cambios en activos y pasivos		**(36,288)**	**(77,401)**
Efectivo neto proveniente por actividades de operación		**79,546**	**31,599**

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

Doctor Federico Herrán Herrera
Gerente General

Edison López Viteri
Contador General

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta 7
Nota 2 – Operaciones 7
Nota 3 – Bases de la preparación de los estados financieros 7
Nota 4 – Resumen de las principales políticas contables 8
Nota 5 – Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura 15
Nota 6 – Estimados y criterios contables significativos 17
Nota 7 – Efectivo y equivalentes del efectivo 19
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales 19
Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales 20
Nota 10 – Inventario 20
Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar 20
Nota 12 – Muebles, equipos y vehículos 21
Nota 13 – Obligaciones Financieras 22
Nota 14 – Proveedores 22
Nota 15 – Accionistas 23
Nota 16 – Obligaciones laborales 23
Nota 17 – Otras cuentas por pagar 24
Nota 18 – Provisiones por beneficios a empleados 24
Nota 19 – Impuesto a las ganancias 25
Nota 20 – Patrimonio 29
Nota 21 – Ingresos operacionales: 29
Nota 22 – Costo y gastos por naturaleza 30
Nota 23 – Saldos y Operaciones con compañías relacionadas 32
Nota 24 – Compromisos 33
Nota 25 – Contingencias 33
Nota 26 – Eventos subsecuentes 33
Nota 27 – Aprobación de los estados financieros 33

Nota 1 – Entidad que reporta

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. fue constituida en la ciudad de Quito el 1 de enero del 2001 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 12 de marzo del mismo año, con un plazo de duración de cincuenta años, su domicilio principal es en la ciudad de Quito.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. es una subsidiaria que pertenece mayoritariamente (75.71%) a Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia.

Nota 2 – Operaciones

La Compañía tiene como objeto social la fabricación, compraventa, distribución, exportación e importación de productos químicos farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas. La actividad de la Compañía durante los años 2018 y 2017, constituyo principalmente la venta de productos químicos, farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas.

En el año 2018 el 100% (2017: 100%) de las compras de inventarios se efectúan a Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia (Ver Nota 23).

Nota 3 – Bases de la preparación de los estados financieros

3.1 Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía Al 31 de diciembre de 2018 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

3.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente debidamente calificado.

3.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

3.4 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

Nota 4 – Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

4.1 Instrumentos financieros básicos

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados).

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía mantiene han sido clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar y, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan a clientes en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses.

Las 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. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperación al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar – proveedores y otras cuentas por pagar.

Préstamos con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar – proveedores y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores y se registran al valor de la contraprestación recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

iv) Deterioro de activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 120 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetos a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Administración determina la necesidad de constituirla y se disminuye por las cuentas consideradas irrecuperables.

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la perdida en el valor de las cuentas por cobrar. Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo. El valor en libros del activo financiero se reduce por la perdida 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.

4.2 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

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

4.3 Muebles, equipos y vehículos

Son reconocidos como muebles, equipos y vehículos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un periodo.

Los muebles, equipos y vehículos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Medición en el reconocimiento inicial

Los muebles, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de los equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Medición posterior

Los elementos de muebles, equipos y vehículos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los muebles, equipos y vehículos se imputan a resultados.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de muebles, equipos y vehículos se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

Depreciación de los muebles, equipos y vehículos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de equipos:

Tipo de Activo	Vida Útil (años)
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

4.4 Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa se revisa las propiedades y equipos para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una perdida por deterioro de su valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionado) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una perdida por deterioro del valor en resultados.

Si una perdida por deterioro del valor revierte posteriormente el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida del deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una revisión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

4.5 Impuestos corrientes y diferidos

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

4.6 Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

4.7 Beneficio a empleados

4.7.1 Beneficio de corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad líquida de acuerdo con disposiciones legales.

4.7.2 Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa 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 utilizando una tasa de descuento similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

4.8 Reconocimiento de ingresos y gastos

4.8.1 Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento comercial que la Compañía pueda otorgar como

financiamiento, sin embargo, debido a que no ha existido financiamiento los ingresos han sido registrados sin generar ningún descuento.

4.8.2 Venta de bienes

Los ingresos por la venta de inventarios se reconocen cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos agropecuarios-veterinarios, y se presentan netos de cualquier devolución que la Compañía pueda recibir y descuentos o rebajas que pueda otorgar.

4.8.3 Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

4.8.4 Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

4.9 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalente de efectivo: Comprende el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía como es la comercialización de productos químicos farmacéuticos y veterinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4.10 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

Nota 5 – Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

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

a) **Marco de Administración de Riesgo –**

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) **Riesgo Financiero –**

i. Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

Deudores por ventas a clientes terceros

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El crédito que la Compañía principalmente concede es desde 30 a 120 días plazo sin que existan problemas de recuperabilidad ya que existe un control para la prestación del servicio, lo cual genera un buen instrumento de presión de cobro en los casos en que existe problema.

Deudores por ventas a Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 del saldo de cuentas por cobrar comerciales por US$887,312, US$604,971 se encuentra concentrado con dos compañías relacionadas del exterior. Al 31 de diciembre de 2017 del saldo de cuentas por cobrar comerciales por US$1,168,848, US$874,638 se encuentra concentrado con dos compañías relacionadas del exterior (Ver Nota 23).

La cartera de compañías relacionadas del exterior es a la vista y su recuperación depende de los flujos que transfieran dichas compañías. Adicionalmente, una compañía relacionada (Servinsumos C.A.) se encuentra localizada en Venezuela, lo cual representa un riesgo crediticio alto en virtud de que la salida de flujos para cancelar las deudas comerciales con la Compañía, están supeditadas a la autorización que otorgue las respectivas autoridades estatales de dicho país, lo cual a la fecha de este informe es incierto.

ii. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Concentración del proveedor

La Compañía mantiene como riesgo la concentración de proveedores ya que adquiere todo su inventario a la compañía relacionada del exterior Laboratorios Servinsumos S.A. de Colombia. Las operaciones de la Compañía se podrían ver afectadas por restricciones impuestas por entes reguladores, considerando que no existen bienes sustitutos que puedan ser comercializados, en caso de ser necesario.

Riesgo de tasa de interés

Las políticas en la administración de este riesgo son establecidas por la gerencia y se basan en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de tasa de interés. La Compañía tiene como política contratar financiamiento local a tasa de interés fijas, previa aprobación de la Casa Matriz.

iii. Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de los bienes que ofrece. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias del mercado agropecuario-veterinario.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país a tasas competitivas, en niveles acordes a la necesidad de sus operaciones, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	Año de vencimiento		
	2019	**2020**	**Total US$**

Tipo de endeudamiento (31 de diciembre de 2018)			
Proveedores locales	5,688	-	5,688
Compañías relacionadas	971,406	-	971,406
Instituciones financieras	43,117	37,168	80,285
Total	**1,020,211**	**37,168**	**1,057,379**

	Año de vencimiento		
	2018	2019	Total US$
Tipo de endeudamiento (31 de diciembre de 2017)			
Proveedores locales	8,096	-	8,096
Compañías relacionadas	1,238,773	-	1,238,773
Instituciones financieras	20,697	25,866	46,563
Total	**1,267,566**	**25,866**	**1,293,432**

d) **Riesgo operacional**

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Junta de Accionistas, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Nota 6 – Estimados y criterios contables significativos

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) requiere que la administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Provisión de deterioro de cuentas por cobrar

La Administración efectúa al cierre de los estados financieros un análisis de la antigüedad de los saldos y el indicio de deterioro de clientes individuales observados por cobranzas de la Compañía, a fin de establecer una adecuada provisión por deterioro de las cuentas por cobrar.

Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Vida útil de los equipos

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Provisión por beneficios definidos

Corresponde a la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio o más, o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana.

Dicha estimación es determinada por un perito calificado, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados Al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

Nota 7 – Efectivo y equivalentes del efectivo

	2018	2017
Caja	2,000	1,900
Efectivo en Instituciones Financieras locales **(1)**		
Banco Pichincha	3,126	10,986
Produbanco	35,796	10,788
	38,922	**21,774**
Inversiones temporales **(2)**	9,000	9,000
	49,922	**32,674**

(1) Corresponde a saldo de cuentas corrientes en instituciones financieras locales y no existe restricción sobre su uso.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a inversión en certificados de depósito realizada en Banco Produbanco que devenga un interés del 4.75% anual con vencimiento 11 de julio de 2019.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	2018	2017
Clientes locales **(1)**	282,521	294,211
Clientes del exterior **(2)**	604,791	874,637
	887,312	**1,168,848**
Provisión de cuentas incobrables	(111,479)	(48,586)
	775,833	**1,120,262**

(1) Las cuentas por cobrar a clientes locales no relacionados se presentan a la vista y no devengan intereses. El plazo de crédito comercial oscila entre 30 y 120 días.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 representa valores por cobrar a compañías relacionadas por US$604,791. (2016: US$874,636) (Ver Nota 23).

El análisis de antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	2018	2017
Por vencer:	165,230	-
1 - 30 días	65,397	62,840
31 - 90 días	31,540	127,297
91 a 120 días	11,703	42,517
121 a 365 días	1,926	24,385
Más de 121 días	611,517	911,809
	887,312	**1,168,848**

El movimiento de la provisión de cuentas por cobrar es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	(48,586)	(48,586)
Otros ajustes	(12,893)	-
Cargo al gasto del año	(50,000)	-
Saldo al final del año	**(111,479)**	**(48,586)**

Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales

	2018	2017
Empleados **(1)**	36,320	36,775
Otros	2,541	9,077
	38,861	**45,852**

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye US$35,232 que corresponden a cuentas a cobrar a exempleados con los cuales se mantienen procesos legales (Ver Nota 25).

Nota 10 – Inventario

	2018	2017
Producto terminado **(1)**	506,117	177,343
Suministros y materiales	-	15,946
Inventario en tránsito	(412)	226,354
	505,705	**419,643**

(1) Representa importaciones de productos terminados adquiridos a su compañía relacionada Laboratorios Servinsumos C.A. de Colombia, dichos productos son comercializados localmente.

Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar

	2018	2017
Por recuperar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	6,698
	-	**6,698**

PCC - Impuestos por pagar

	2018	2017
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	15,451	-
Impuestos por pagar **(1)**	6,642	1,867
	22,093	**1,867**

PCC - Impuestos por pagar

	2018	2017
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	15,451	-
Impuestos por pagar **(1)**	6,642	1,867
	22,093	**1,867**

(1) Incluye retenciones de IVA e impuesto a la renta por pagar.

Nota 12 – Muebles, equipos y vehículos

Detalle de muebles, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2018:

Costo	Vehículos (1)	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Al 31 de diciembre de 2017	**144,507**	**950**	**2,683**	**148,140**
Adiciones	87,172	-	-	**87,172**
Ventas	-	-	-	-
Bajas	(17,990)	-	-	**(17,990)**
Al 31 de diciembre de 2018	**213,689**	**950**	**2,683**	**217,322**
Depreciación acumulada	**Vehículos**	**Muebles y enseres**	**Equipo de computación**	**Total**
Al 31 de diciembre de 2017	**(78,552)**	**(340)**	**(990)**	**(79,882)**
Depreciación del ejercicio	(29,282)	(95)	(894)	**(30,272)**
Ventas				-
Bajas	17,990	-	-	**17.990**
Al 31 de diciembre de 2018	**(89,844)**	**(434)**	**(1,886)**	**(92,164)**
Valor Neto al 31 de diciembre de 2018	**123,845**	**516**	**797**	**125,158**

Detalle de muebles, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2017:

(Véase página siguiente)

Costo	Vehículos (1)	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Al 31 de diciembre de 2016	**106,228**	**2,847**	**9,689**	**118,764**
Adiciones	55,420	-	-	**55,420**
Ventas	(17,141)	-	-	**(17,141)**
Bajas	-	(1,897)	(7,006)	**(8,903)**
Al 31 de diciembre de 2017	**144,507**	**950**	**2,683**	**148,140**
Depreciación acumulada	**Vehículos**	**Muebles y enseres**	**Equipo de computación**	**Total**

Al 31 de diciembre de 2016	**(73,210)**	**(2,165)**	**(7,102)**	**(82,477)**
Depreciación del ejercicio	(22,492)	(99)	(894)	**(23,485)**
Ventas	17,150	-	-	**17,150**
Bajas	-	1,924	7,006	**8,930**
Al 31 de diciembre de 2017	**(78,552)**	**(340)**	**(990)**	**(79,882)**
Valor Neto al 31 de diciembre de 2017	**65,955**	**610**	**1,693**	**68,258**

(1) Los vehículos de propiedad de la Compañía garantizan las operaciones financieras descritas (Ver Nota 13).

Nota 13 – Obligaciones Financieras

Detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018:

Institución Financiera	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco	6,368	4,061	10,429
Produbanco	6,368	4,061	10,429
Produbanco	2,757	2,252	5,009
Pichincha	4,284	13,225	17,509
Pichincha	4,284	13,225	17,509
Pichincha	5,391	13,108	18,509
Tarjeta de crédito	901	-	901
	30,353	**49,935**	**80,288**

Detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017:

Institución	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco	3,176	-	3176
Produbanco	5,685	10,428	16,113
Produbanco	5,685	10,428	16,113
Produbanco	2,704	5,010	7,714
Tarjeta de crédito	3,447	-	3,447
	20,697	**25,866**	**46,563**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las operaciones financieras descritas anteriormente se encuentran garantizadas con vehículos de propiedad de la Compañía bajo la figura de reserva de dominio (Ver Nota 12).

Nota 14 – Proveedores

	2018	2017
Proveedores del exterior **(1)**	971,406	1,238,773
Proveedores locales **(2)**	5,688	8,096
	977,094	***1,246,869***

(1) Corresponde a saldos adeudados a la compañía relacionada Laboratorios Servinsumos S.A. que no devengan intereses y que son cancelados de acuerdo a la disponibilidad de flujos de la Compañía.

(2) Las cuentas por pagar a proveedores locales no devengan intereses y tienen vencimientos promedios de hasta 30 días.

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2018 y 2017):

	2018	2017
Por vencer:	439,410	381,711
1 - 30 días	17	215
31 - 60 días	110,028	80,509
61 a 90 días	53,960	54,040
91 a 120 días	37,608	665
Más de 121 días	336,071	729,730
	977,094	**1,246,869**

Nota 15 – Accionistas

Corriente:

	2018	2017
German Rojas Delgado	71,619	71,619
Alfredo Rojas Anaya	71,619	71,619
	143,238	**143,238**

Al 31 de diciembre de 2017 presenta dos préstamos recibidos de accionistas que inicialmente consideraba una tasa del 7.25% anual y con vencimiento del 23 de marzo de 2016. Al 31 de diciembre de 2017 y luego de la fecha de vencimiento inicial el saldo por pagar no devenga intereses y no se ha formalizado una fecha de pago. Sin embargo, la Administración de la Compañía estima que el saldo será cancelado los primeros meses del año 2019.

No corriente:

	2018	2017
German Rojas Delgado	21,504	21,504
	21,504	**21,504**

Los saldos de cuentas por pagar a accionistas no corriente corresponden a préstamos recibidos por la Compañía que no devengan intereses y que tampoco se han definido fechas de pago.

Nota 16 – Obligaciones laborales

	2018	2017

Décimo tercer sueldo	1,152	1,036
Décimo cuenta sueldo	1,193	1,102
IESS	3,540	4,343
Participación laboral	12,024	2,412
	17,909	**8,893**

Nota 17 – Otras cuentas por pagar

	2018	2017
Empleados **(1)**	5,474	19,932
Anticipos de clientes	104	384
Provisión de ISD **(2)**	59,307	68,155
Otras cuentas por pagar	19,826	4,837
	84,711	**93,308**

(1) Corresponde a valores descontados por nómina a los ejecutivos de ventas, para la adquisición de vehículos de la Compañía.

(2) Corresponde a la provisión de ISD relacionados a los saldos por pagar a Proveedores del Exterior (Ver Nota 14).

Nota 18 – Provisiones por beneficios a empleados

	2018	2017 (1)
Jubilación patronal	13,669	9,022
Desahucio	5,224	3,915
	18,893	**12,937**

(1) La Administración de la Compañía no realizó el estudio actuarial de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2017.

1. Jubilación patronal.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

Jubilación patronal	2018	2017
Al 1 de enero	9,022	24,349

Costos financiero	745	573
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(54)	-
Utilidades / Pérdidas actuariales	2,116	(17,347)
Provisión cargada a resultados	1,840	1,447
Al 31 de diciembre	**13,669**	**9,022**

2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
Desahucio	**2018**	**2017**
Al 1 de enero	3,915	5,616
Utilizaciones y/o bajas	(160)	-
Costos financiero	319	244
Utilidades / Pérdidas actuariales	429	(2,495)
Provisión cargada a resultados	721	550
Al 31 de diciembre	**5,224**	**3,915**

Supuestos actuariales utilizados:

	2018	**2017**
Tasa de descuento	7.72%	8.26%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.03%	11.71%
Jubilados a la fecha	0	0

Nota 19 – Impuesto a las ganancias

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

	2018	**2017**
Impuesto a la renta corriente	36,199	9,177
Impuesto a la Renta del ejercicio	**36,199**	**9,177**

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Utilidad Según estados financieros	80,161	16,079
15% participación trabajadores	(12,024)	(2,412)
Utilidad después de participación a trabajadores	**68,137**	**13,667**
Gastos no deducibles	76,661	27,108
Utilidad gravable	**144,798**	**40,775**
Base imponible 25% (22% para 2017)	144,798	40,775
Impuesto a la renta causado	**36,199**	**8,971**
Anticipo Impuesto a la renta	13,468.09	13,337
Saldo de anticipo de impuesto a la renta por pagar	10,382.08	10,400
40% Descuento de Anticipo de Impuesto a la renta por pagar	-	(4,160)
Gasto impuesto a la renta corriente	**36,199**	**9,177**

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	36,199	9,177
Menos		
(-) Retenciones en la fuente (CT)	(17,662)	(12,938)
(-) Anticipo de Impuesto a la renta	(3,086)	(2,937)
Impuesto corriente a pagar	**15,451**	**(6,698)**

3. Tasa efectiva

	2018	2017
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	68,137	13,667
Impuesto a la renta	36,199	9,177
Tasa efectiva del impuesto a la renta	**53.13%**	**67.15%**

Conciliación de tasa efectiva de impuesto a la renta:

	2018	2017
Tasa Impositiva legal	25.00%	22.00%
Incremento por gastos no deducibles	28.13%	43.64%
Disminución por descuentos	0.00%	1.51%
Disminución por ingresos exentos	0.00%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	**53.13%**	**67.15%**

4. Otros Asuntos

i) Situación Fiscal. -

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta 3 años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta 6 años cuando se le considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada y quedan abiertas a revisión las declaraciones de impuestos correspondientes al período 2014 a 2017.

Sin embargo de lo anterior, durante el año 2018 la Compañía re-liquido el impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2013 por un monto total de US$19,831, debido a la observación realizada por el Servicio de Rentas Internas (SRI) sobre ciertas transacciones realizadas durante el ejercicio económico señalado, cuyos documentos soportes no pudieron demostrar la realidad económica de la transacción conforme lo dispuesto en el Art. 17 del Código Tributario.

ii) Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (emitida el 20 de agosto de 2018).

Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias

Se dispone la remisión del 100% de multas, intereses y recargos derivados del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales cuya recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas (SRI), Gobiernos Autónomos Descentralizados GAD's, ANT, entre otras instituciones. En este grupo se incluyen todas las obligaciones tributarias vencidas hasta el 2 de abril de 2018. Para ello, tendrán hasta 90 días para el pago de dichas obligaciones, permitiendo mejorar su situación general y, de esta forma, permitir que el fisco recaude un monto muy importante para soportar las necesidades fiscales del estado.

Reducción de intereses, multas y recargos de mora con el IESS

Exoneración de multas, intereses y recargos, de tal forma que, por los pagos realizados dentro de los primeros 90 días, tengan acceso al 99% del beneficio. De 91 días y 150 días se reducirán esos rubros al 75% de beneficio, mientras que para los pagos que se realicen entre 151 y 180 días se reducirán las multas, intereses y recargos al 50%. De esta manera el IESS podría empezar a volver a fortalecer sus arcas para ofrecer un servicio mucho más adecuado a todos sus aportantes.

Incentivos para la atracción de inversiones privadas

Impuesto a la Renta

Las nuevas inversiones productivas en los sectores priorizados establecidos en el Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno1 - LRTI, están exonerados del Impuesto a la Renta y, su anticipo, por 12 años, desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de zonas urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

Inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil pueden acogerse a la misma exoneración, por 8 años

Para sociedades nuevas y existentes esta exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto, para lo cual se expedirá un reglamento a esta Ley con las condiciones y procedimientos para la aplicación y verificación de este requisito.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozaran de la exoneración prevista de 15 años.

Impuesto a la salida de capitales

Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas en los pagos realizados al exterior por concepto de:

- Importaciones de bienes de capital y materias primas, **necesarias para el desarrollo del proyecto hasta por los montos y plazos establecidos en el referido contrato**, dichos montos serán reajustables en los casos en que hubiera un incremento en la inversión planificada, previa autorización de la autoridad nacional.

- Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador,
  después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes el Ecuador o en el exterior, accionistas de la sociedad que los distribuye, hasta el plazo establecido en el contrato de inversión, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

Las sociedades que reinviertan en el país **desde al menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos**, estarán exonerados del pago del ISD por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador, del correspondiente ejercicio fiscal.

Los dividendos distribuidos por estos contribuyentes se considerarán como ingreso exento del Impuesto a la Renta para el beneficiario efectivo de dichos dividendos, siempre que se cumpla con el deber de informar de la composición societaria.

Para aplicar este beneficio se debe efectuar el correspondiente aumento de capital que debe ser perfeccionado hasta el 31 de diciembre del año posterior a aquel en que se generan las utilidades materia de la reinversión.

No se pueden acoger a este beneficio las instituciones del sistema financiero privado ni los beneficiarios efectivos de los dividendos de tales instituciones.

Tampoco aplica el beneficio para contribuyentes que ejercen su actividad en sectores estratégicos establecidos en la Constitución **ni en los sectores priorizados** establecidos en la LRTI.

Sector Industrial

Las nuevas inversiones productivas realizadas a partir de la vigencia de la ley en los **sectores económicos determinados como industrias básicas**, de conformidad con lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la

renta y su anticipo por 15 años, contado desde el primer año en el que generen ingresos atribuibles directos y únicamente a la nueva inversión.

Aquellas que se realicen en cantones fronterizos del país, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta por 5 años más.

Para sociedades nuevas, así como para ya existentes esta exoneración aplica en sociedades que generen empleo neto, para lo cual el Reglamento a esta Ley, establecerá las condiciones y procedimientos para la aplicación y verificación de este requisito.

Nota 20 – Patrimonio

Capital Social – Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social de la compañía se encuentra constituido por 82,330 acciones ordinarias pagadas y en circulación con un valor nominal de US$1 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para sociedades anónimas) 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.

Resultados Acumulados:

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF para PYMES. La Junta de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

  Durante el año 2018 la Compañía re-liquido el impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2013 por un monto total de US$19,831, debido a la observación realizada por el Servicio de Rentas Internas sobre ciertas transacciones realizadas durante los ejercicios económicos señalados, cuyos documentos soportes no pudieron demostrar la realidad económica de la transacción conforme lo dispuesto en el Art. 17 del Código Tributario. La diferencia re-liquidada y pagada al Servicio de Rentas Internas mediante declaraciones sustitutivas de impuesto a la renta se registró afectando los resultados acumulados correspondiente a los ejercicios económicos 2012 y 2013.

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES:** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 21 – Ingresos operacionales:

	2018	2017
Ventas locales	1,451,255	1,415,268
Descuento en ventas	(106,620)	(102,507)

	1,344,635	**1,312,761**

ESPACIO EN BLANCO

Nota 22 – Costo y gastos por naturaleza

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos y gastos por naturaleza de la Compañía al 31 de diciembre de 2018:

2018	**Costo de ventas**	**Gastos de administración y ventas**	**Total**
Costos de productos vendidos	708,931	-	708,931
Sueldos y beneficios a los empleados	-	240,892	240,892
Participación trabajadores	-	12,024	12,024
Mantenimiento	-	9,363	9,363
Honorarios	-	52,390	52,390
Combustible y lubricantes	-	9,542	9,542
Transporte	-	27,137	27,137
Gastos de viaje	-	21,930	21,930
Arriendo	-	6,451	6,451
Suministros y materiales	-	5,015	5,015
Servicios básicos	-	7,470	7,470
Depreciación	-	30,272	30,272
Jubilación patronal	-	3,625	3,625
Gastos de gestión	-	30,755	30,755
Publicidad	-	42,924	42,924
Impuestos	-	3,907	3,907
Seguros	-	4,947	4,947
Deterioro cuentas por cobrar	-	50,000	50,000
Gastos varios	-	45,421	45,421
Baja de inventarios	-	13,103	13,103
	708,931	**617,168**	**1,326,099**

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos y gastos por naturaleza de la Compañía al 31 de diciembre de 2017:

2017	**Costo de ventas**	**Gastos de *administración* y ventas**	**Total**
Costos de productos vendidos	714,955	-	714,955
Baja de inventarios	-	80,926	80,926

2017	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
Sueldos y beneficios a los empleados	-	243,314	243,314
Participación trabajadores	-	2,412	2,412
Mantenimiento	-	18,590	18,590
Honorarios	-	39,711	39,711
Combustible y lubricantes	-	9,514	9,514
Transporte	-	35,120	35,120
Gastos de viaje	-	21,950	21,950
Arriendo	-	6,499	6,499
Suministros y materiales	-	5,198	5,198
Servicios básicos	-	8,234	8,234
Depreciación	-	23,485	23,485
Jubilación patronal	-	2,814	2,814
Gastos de gestión	-	10,515	10,515
Publicidad	-	24,140	24,140
Impuestos	-	3,744	3,744
Seguros	-	4,422	4,422
Gastos varios	-	43,206	43,206
	714,955	**583,794**	**1,298,749**

ESPACIO EN BLANCO

Nota 23 – Saldos y Operaciones con compañías relacionadas

A continuación se presenta el detalle de transacciones con compañías relacionadas durante el ejercicio 2018:

Cuentas por cobrar:

Cuentas por cobrar (Nota 8):	Saldo al 31 de diciembre de 2017	(+) Ventas	(+) Reembolsos	(+) Compensaciones (1)	(-) Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Servinsumos C.A.	514,733	-	-	-	-	514,733
Laboratorios Servinsumos S.A.	359,904	-	-	(269,846)	-	90,058
	874,637	-	-	**(269,846)**	-	**604,791**

Cuentas por pagar:

Cuentas por pagar (Notas 14 y 15):	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Compras	Otros (2)	Compensaciones (1)	Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2018
German Rojas Delgado	71,619	-	-	-	-	71,619
Alfredo Rojas Anaya	71,619	-	-	-	-	71,619
German Rojas Delgado	21,504	-	-	-	-	21,504
Laboratorios Servinsumos S.A.	1,238,773	763,479	(50,000)	(269,846)	(711,000)	971,406
	1,403,515	**763,479**	**(50,000)**	**(269,846)**	**(711,000)**	**1,136,148**

(1) Con fecha 11 de diciembre de 2018, la Administración de Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. y Laboratorios Servinsumos S.A. (accionista de la Compañía firman un acuerdo de compensación de cuentas por cobrar y pagar por un monto de US$269,846. Dicha operación fue aprobada por la Junta de Accionistas de la Compañía en su reunión extraordinaria realizada el 14 de diciembre de 2018.

(2) Corresponde a un ajuste realizado con Casa Matriz Laboratorios Servinsumos S.A. el 31 de diciembre de 2018.

Compensación al Personal Directivo clave de la Compañía

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Gerencia General y Gerencia Operativa.

Las remuneraciones, incluidos sueldos, beneficios sociales, y bonos a Directivos por los años que terminan el 31 de diciembre de 2018 y 2017 son de US$93,600 y US$104,756 respectivamente.

Nota 24 – Compromisos

Almacenes Logísticos Almalog S.A.

Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. mantiene un Contrato de Subarriendo con Almacenes Logísticos Almalog S.A. quien a su vez mantiene un contrato de arriendo con Panatlantic Logística S.A., para almacenamiento y despacho de productos farmacéuticos veterinarios que se comercializan a nivel local.

Para el despacho de los productos, la Compañía envía vía email los pedidos de cada uno de los clientes para que Almacenes Logísticos Almalog S.A. proceda con el despacho requerido.

Nota 25 – Contingencias

La Compañía registra dos procesos legales en contra de exempleados de la Compañía por faltantes en montos de recaudación por un monto total de US$35,232.

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros y con excepción del aspecto mencionado en el párrafo anterior, a criterio de la Administración de la Compañía no existen contingencias adicionales que afecten materialmente las cifras de los mismos.

Nota 26 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

Nota 27 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Febrero 22 de 2019 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.