

**"AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A."**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**"AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A."**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A.

### ***Opinión***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A. al 31 de diciembre de 2017 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamento de la opinión***

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el país, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Otra información***

3. La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos, se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de Auditoría.

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 de Gerencia cuando esté disponible 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 si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los accionistas. No tenemos nada que informar al respecto.

***Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación a los estados financieros***

4. La Administración de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas 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 Compañía son responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

5. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la

atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Marzo 29, 2018

*TC Audit*

TC Audit Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 1038

*Cristina Trujillo*

Dra. Cristina Trujillo  
Socia  
Licencia No. 28301

**AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en U.S. dólares)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	3	175,480	118,634
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	631,992	599,424
Inventarios	5	367,606	395,560
Pagos anticipados		1,894	2,279
Total activos corrientes		<u>1,176,972</u>	<u>1,115,897</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	6	487,745	453,163
Activos intangibles		2,937	4,395
Total activos no corrientes		<u>490,682</u>	<u>457,558</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,667,654</u>	<u>1,573,455</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos financieros	7	198,954	249,290
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	122,856	228,603
Pasivos por impuestos corrientes	9	55,985	39,598
Obligaciones acumuladas	10	59,832	42,566
Total pasivos corrientes		<u>437,627</u>	<u>560,057</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	11	341,072	279,048
Pasivo por impuesto diferido	9	26,409	23,006
Total pasivos no corrientes		<u>367,481</u>	<u>302,054</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>805,108</u>	<u>862,111</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	13	280,860	280,860
Reserva por valuación de activos		210,633	210,633
Reservas		92,289	78,748
Otro resultado integral		(106,296)	(81,296)
Resultados acumulados		385,060	222,399
Total patrimonio		<u>862,546</u>	<u>711,344</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>1,667,654</u>	<u>1,573,455</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Jesús Villaizán  
Gerente General  
Sra. María Cristina Morales  
Contadora General

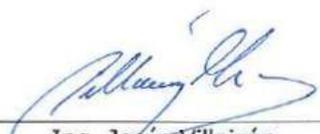
**AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRIN S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS ORDINARIOS	14	2,425,135	2,258,935
COSTO DE VENTAS (a)	15	<u>(1,070,385)</u>	<u>(1,108,849)</u>
MARGEN BRUTO		1,354,750	1,150,086
Gasto de ventas y administración (a)	15	(1,018,503)	(932,993)
Gastos financieros	16	(37,428)	(40,605)
Otras ganancias		<u>10,714</u>	<u>10,526</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>309,533</u>	<u>187,014</u>
Impuesto a la renta:			
Corriente	9	(75,246)	(45,070)
Diferido	9	<u>(3,403)</u>	<u>(6,530)</u>
Total		<u>(78,649)</u>	<u>(51,600)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		230,884	135,414
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdida actuarial		<u>(25,000)</u>	<u>(61,751)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>205,884</u>	<u>73,663</u>

(a) Incluye USD 54,623 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2017 y USD 33,002 en el año 2016.

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Jesús Villaizán  
Gerente General

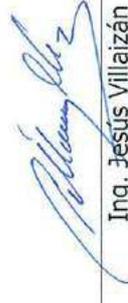
  
Sra. María Cristina Morales  
Contadora

**AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A.**

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

	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación de activos	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales restablecidos al 31 de diciembre del 2015	280,860	64,597	210,633	(19,545)	231,070	767,615
Transferencia a reserva legal	-	14,151	-	-	(14,151)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(129,934)	(129,934)
Pérdida actuarial	-	-	-	(61,751)	-	(61,751)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	135,414	135,414
Saldos al 31 de diciembre del 2016	280,860	78,748	210,633	(81,296)	222,399	711,344
Transferencia a reserva legal	-	13,541	-	-	(13,541)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(54,682)	(54,682)
Pérdida actuarial	-	-	-	(25,000)	-	(25,000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	230,884	230,884
Saldos al 31 de diciembre del 2017	280,860	92,289	210,633	(106,296)	385,060	862,546

Ver notas a los estados financieros



Ing. Jesús Villaizán  
Gerente General

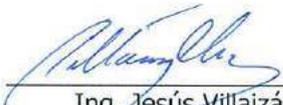


Sra. María Cristina Morales  
Contadora General

**AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		2,338,725	2,187,533
Pagos a proveedores y a empleados		(2,051,187)	(1,938,530)
Intereses ganados		20	9
Intereses pagados		(18,223)	(19,878)
Impuesto a la renta		(24,148)	(11,549)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>245,187</u>	<u>217,585</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de propiedad planta y equipo		(93,236)	(169,508)
Compra de intangibles		-	(4,400)
Producto de la venta de activos fijos		<u>10,714</u>	<u>10,526</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(82,522)</u>	<u>(163,382)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones bancarias		(51,137)	92,044
Dividendos pagados		(54,682)	(129,934)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(105,819)</u>	<u>(37,890)</u>
EFECTIVO Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo y bancos		56,846	16,313
Saldos al comienzo del año		<u>118,634</u>	<u>102,321</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>175,480</u>	<u>118,634</u>

Ver las notas a los estados financieros

  
Ing. Jesús Villaizán  
Gerente General

  
Sra. María Cristina Morales  
Contadora General

## **AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A.**

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

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

AGROINDUSTRIAS Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 3 de diciembre de 1986 bajo el nombre de REPRAIN AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES (S.C.C.I) SOCIEDAD CIVIL, COMERCIAL, cambiando su nombre a AGROINDUSTRIA Y REPRESENTACIONES AGROREPRAIN SOCIEDAD ANÓNIMA en septiembre del año 2001.

El objeto social principal de la compañía es la explotación, industrialización, procesamiento y comercialización de productos agrícolas, pecuarios y de productos químicos conexos; compra, venta, distribución, fabricación y elaboración de cualquier tipo de productos agrícolas, pecuarios y químicos.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

##### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IAB) 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 y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

#### **MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIC 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por Préstamos	Enero 1, 2019

De todas estas modificaciones que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, se permite su aplicación anticipada.

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, la mayoría de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 15 y NIIF 9 y considera que no habrá impactos significativos en la aplicación de estas normas.

## 2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.-** La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Deterioro de propiedad, planta y equipos.-** La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Activos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través

de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

**Vida útil y valor residual de activos.-** La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

### **2.3 EFECTIVO Y BANCOS**

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

### **2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS**

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

Cuando lo amerita, los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (rotación, caducidad, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su uso o venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

### **2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, planta y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración y prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta 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. Cuando un elemento significativo de la propiedad, vehículos y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, vehículos y equipos.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.-** El costo de la propiedad, planta y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50 años
Maquinaria	10 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Instalaciones y Adecuaciones	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación y comunicación	3 años

**Baja de propiedad, planta y equipos.-** La propiedad, planta y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.6 IMPUESTOS

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

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.-** Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## 2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

## 2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuaria).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuaria se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.9 DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio en el período en que los dividendos han sido aprobados por los accionistas.

## 2.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos financieros.-** Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

## 2.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

## 2.12 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

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

## 2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** 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 estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.-** Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.14 PASIVOS FINANCIEROS

**Préstamos.-** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

## 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	413	500
Bancos	<u>175,067</u>	<u>118,134</u>
Total	<u>175,480</u>	<u>118,634</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	487,122	403,138
Estimación de cuentas incobrables	<u>(4,628)</u>	<u>(4,628)</u>
Subtotal	<u>482,494</u>	<u>398,510</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar Accionistas (1) (Nota 17)	145,991	195,259
Empleados	65	604
Varios	<u>3,442</u>	<u>5,051</u>
Subtotal	<u>149,498</u>	<u>200,914</u>
Total	<u>631,992</u>	<u>599,424</u>

(1) Corresponde a la venta de un terreno por un valor de USD 347,019 a la señora Elka Villaizán, Accionista de la Compañía.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, están sujetas a descuentos por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

La Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha reconocido una estimación para cuentas dudosas debido a que considera que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	413,979	235,288
De 1 a 90 días	69,385	151,919
De 91 a 180 días	1,484	13,657
Más de 361 días	<u>2,274</u>	<u>2,274</u>
	<u>487,122</u>	<u>403,138</u>

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	65,569	89,962
Materias primas	141,607	182,546
Materiales auxiliares	10,263	10,205
Importaciones en tránsito	155,935	126,123
Productos en proceso	246	-
Estimación por deterioro	<u>(6,014)</u>	<u>(13,276)</u>
Total	<u>367,606</u>	<u>395,560</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía dio de baja inventarios por USD 17,427 afectando directamente al gasto.

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, planta y equipos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	610,506	548,563
Depreciación acumulada	<u>(122,761)</u>	<u>(95,400)</u>
Importe neto	<u>487,745</u>	<u>453,163</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terreno	127,888	127,888
Edificio	114,687	121,059
Instalaciones planta	58,916	65,685
Equipo y maquinaria	35,830	30,216
Equipos de computación	15,556	14,946
Muebles y enseres	5,424	5,262
Vehículos	129,290	87,877
Equipos de laboratorio	<u>154</u>	<u>230</u>
Total propiedad, planta y equipos	<u>487,745</u>	<u>453,163</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

Costo:	Terreno	Edificio	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de laboratorio	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	127,888	127,430	55,390	-	7,504	6,078	75,494	13,689	413,473
Adiciones	-	-	1,917	67,688	11,177	-	88,726	-	169,508
Ventas	-	-	-	-	-	-	(34,418)	-	(34,418)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	127,888	127,430	57,307	67,688	18,681	6,078	129,802	13,689	548,563
Adiciones	-	-	15,828	-	8,765	842	67,801	-	93,236
Ventas	-	-	(11,097)	-	-	-	(19,879)	(317)	(31,293)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	127,888	127,430	62,038	67,688	27,446	6,920	177,724	13,372	610,506
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldos al 1 de enero del 2016	-	-	22,614	-	413	208	61,925	13,175	98,335
Gasto por depreciación	-	6,371	4,477	2,003	3,322	608	14,418	284	31,483
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	-	(34,418)	-	(34,418)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	6,371	27,091	2,003	3,735	816	41,925	13,459	95,400
Gasto por depreciación	-	6,372	5,068	6,769	8,155	680	26,388	76	53,508
Bajas / ajustes	-	-	(5,951)	-	-	-	(19,879)	(317)	(26,147)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	12,743	26,208	8,772	11,890	1,496	48,434	13,218	122,761
<b>Saldos netos:</b>									
Al 31 de diciembre del 2016	127,888	121,059	30,216	65,685	14,946	5,262	87,877	230	453,163
Al 31 de diciembre del 2017	127,888	114,687	35,830	58,916	15,556	5,424	129,290	154	487,745

## 7. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos financieros es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
St. Georges Bank	-	53,918
Banco Pichincha (1)	<u>198,954</u>	<u>195,372</u>
Total	<u>198,954</u>	<u>249,290</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a cuatro préstamos otorgados por el Banco Pichincha S.A, con una tasa de interés anual del 9,76%, y vencimiento en el año 2018, se encuentran garantizados con una prenda e hipoteca de inmuebles de la compañía por USD 400,497.

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	36,950	65,950
Proveedores locales relacionados (Nota 17)	10,201	77,209
Proveedores del exterior	<u>31,000</u>	<u>31,000</u>
Subtotal	<u>78,151</u>	<u>174,159</u>
Otras cuentas por pagar:		
IESS por pagar	7,916	11,562
Empleados	22,712	20,563
Otras	<u>14,077</u>	<u>22,319</u>
Subtotal	<u>44,705</u>	<u>54,444</u>
Total	<u>122,856</u>	<u>228,603</u>

## 9. IMPUESTOS

**Pasivos por impuestos corrientes.**- Los pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	50,912	24,148
Retenciones en la fuente IVA por pagar	-	3,704
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	2,425	11,746
IVA por pagar	<u>2,648</u>	<u>-</u>
Total	<u>55,985</u>	<u>39,598</u>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.**- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de		
Impuesto a la renta	309,533	187,014
Gastos no deducibles	40,854	40,367
Amortización de pérdidas tributarias	-	(24,653)
Por generación de diferencias temporarias	(8,745)	6,290
Otras rentas exentas	336	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	50	-
Deducción incremento neto	-	(4,154)
	<u>342,028</u>	<u>204,864</u>
Utilidad gravable		
Impuesto a la renta causado (1)	75,246	45,070
Anticipo calculado impuesto renta (2)	18,801	16,756
Impuesto a la renta del ejercicio	75,246	45,070
Impuesto a la renta diferido	3,403	6,530
Total	<u>78,649</u>	<u>51,600</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2017 fue de USD 18,801, el impuesto a la renta causado es de USD 75,246; en consecuencia, la Compañía registró USD 75,246 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24,148	11,549
Provisión del año	75,246	45,070
Impuestos anticipados	(24,334)	(20,922)
Pagos	(24,148)	(11,549)
Saldos al fin del año	<u>50,912</u>	<u>24,148</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por retenciones en la fuente.

**Saldos del impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2016</u>		<u>2017</u>		
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
	(en U.S. dólares)				
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>					
Amortización de pérdidas tributarias	5,424	(5,424)	-	-	-
Jubilación patronal y desahucio	2,490	(2,490)	-	-	-
Inventarios	<u>2,902</u>	<u>19</u>	<u>2,921</u>	<u>(1,417)</u>	<u>1,504</u>
<b>Pasivo por impuesto diferido en relación a:</b>					
Revalúo de Edificio	<u>(27,292)</u>	<u>1,365</u>	<u>(25,927)</u>	<u>(1,986)</u>	<u>(27,913)</u>
Total impuestos diferidos, netos	<u>(16,476)</u>	<u>(6,530)</u>	<u>(23,006)</u>	<u>(3,403)</u>	<u>(26,409)</u>

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	5,209	9,564
Participación a trabajadores	<u>54,623</u>	<u>33,002</u>
Total	<u>59,832</u>	<u>42,566</u>

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

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	33,002	28,380
Pagos efectuados	(33,002)	(28,380)
Provisión del año	<u>54,623</u>	<u>33,002</u>
Saldos al fin del año	<u>54,623</u>	<u>33,002</u>

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Desahucio.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	267,663	222,139
Desahucio	<u>73,409</u>	<u>56,909</u>
Total	<u>341,072</u>	<u>279,048</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al 1 de enero del 2016	222,139	56,909	279,048
Costos del período corriente	23,683	5,090	28,773
Costo financiero	9,197	2,356	11,553
Efecto de salidas y liquidaciones	(1,483)	(1,819)	(3,302)
Pérdida actuarial	<u>14,127</u>	<u>10,873</u>	<u>25,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>267,663</u>	<u>73,409</u>	<u>341,072</u>

	<u>2016</u>		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	146,432	40,716	187,148
Costos del período corriente	17,844	4,146	21,990
Costo financiero	6,384	1,775	8,159
Pérdida actuarial	<u>51,479</u>	<u>10,272</u>	<u>61,751</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>222,139</u>	<u>56,909</u>	<u>279,048</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	<u>2017</u>	%	<u>2016</u>
Tasa(s) de descuento	4.02		4.14
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50		3.00

## 12. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

La Gerencia General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

### **Riesgo de crédito**

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

### **Riesgo de tasa de interés**

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones financieras de la Compañía.

## Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

## Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

## Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	175,480	118,364
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>631,992</u>	<u>599,424</u>
Total activos financieros	<u>807,472</u>	<u>717,788</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos financieros (Nota 7)	198,954	249,290
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>122,856</u>	<u>228,603</u>
Total pasivos financieros	<u>321,810</u>	<u>477,893</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros.**- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

### 13. PATRIMONIO

#### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 el capital social es de USD 280,860 que corresponden a doscientas ochenta mil ochocientos sesenta acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de un dólar cada una.

#### RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

#### DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 29 de marzo del 2017 se declararon dividendos por USD 54,682 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2015.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

#### RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	178,095	186,766
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	44,304	44,304
Transferencia reserva legal	(13,541)	(14,151)
Utilidad del ejercicio	230,884	135,414
Dividendos pagados	<u>(54,682)</u>	<u>(129,934)</u>
Total	<u>385,060</u>	<u>222,399</u>

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera (NIIF).**- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

#### 14. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por venta de bienes	2,415,029	2,258,414
Otros ingresos	10,086	512
Ingresos por intereses	<u>20</u>	<u>9</u>
Total	<u>2,425,135</u>	<u>2,258,935</u>

#### 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,070,385	1,108,849
Gastos de ventas y administración	<u>1,018,503</u>	<u>932,993</u>
Total	<u>2,088,888</u>	<u>2,041,842</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,070,385	1,108,849
Gastos por beneficios a los empleados (1)	492,986	433,511
Gasto honorarios	196,752	229,621
Gasto transporte y movilización	19,273	41,086
Gastos de viaje	56,528	49,884
Permisos y registros sanitarios	55,868	44,388
Gasto baja y deterioro de inventarios	17,427	87
Seguridad y vigilancia	22,856	16,827
Gasto mantenimiento y limpieza	20,255	13,425
Gasto depreciación	42,983	24,760
Gasto publicidad	29,569	15,511
Gasto servicios básicos	7,964	10,238
Gasto seguros	4,149	4,845
Otros gastos	<u>51,893</u>	<u>48,810</u>
Total	<u>2,088,888</u>	<u>2,041,842</u>

- (1) **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.-** El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	210,855	237,997
Beneficios sociales	74,146	68,579
Aporte al IESS	38,393	35,880
Comisiones	44,976	38,938
Beneficios definidos	23,792	17,822
Participación trabajadores	35,738	19,698
Bonificaciones	42,118	-
Otros	22,968	14,597
Total	<u>492,986</u>	<u>433,511</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 17 y 17 empleados respectivamente.

## 16. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	19,024	25,027
Costo financiero	11,553	8,159
Otros	6,851	7,419
Total	<u>37,428</u>	<u>40,605</u>

## 17. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

### (a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor USD</u>	<u>% Participación</u>
Villaizán Chambillo Jesús Aristides	98,301	98,301	35
Delgado Obispo Juana Esther	98,301	98,301	35
Villaizán Delgado Elka Gabriela	42,129	42,129	15
Villaizán Delgado Karla Vanessa	42,129	42,129	15
Total	<u>280,860</u>	<u>280,860</u>	<u>100</u>

**(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2016, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
<b>Compras</b>				
Jesús Villaizán	Capital	Local	<u>57,600</u>	<u>32,400</u>
<b>Otras Cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Elka Villaizán	Capital	Local	<u>145,991</u>	<u>195,259</u>
<b>Cuentas por pagar (Nota 8)</b>				
Jesús Villaizán	Capital	Local	<u>10,201</u>	<u>77,209</u>
<b>Dividendos distribuidos</b>				
Jesús Villaizán	Capital	Local	26,939	45,477
Juana Delgado	Capital	Local	14,939	45,477
Karla Villaizán	Capital	Local	6,402	19,490
Elka Villaizán	Capital	Local	<u>6,402</u>	<u>19,490</u>
			<u>54,682</u>	<u>129,934</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

**(c) Administración y dirección**

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave ascendió a USD 331,817 (USD 335,874 al 31 de diciembre de 2016).

## 18. COMPROMISOS

La compañía mantiene firmado contratos de distribución de productos con:

<u>DISTRIBUIDOR</u>	<u>VALOR USD</u>	<u>FECHA DE FIRMA</u>	<u>VIGENCIA CONTRATO</u>
ALEXIS MEJIA	ILIMITADO	01 de julio de 2017	31 de diciembre de 2017
CORPORACIÓN LA FAVORITA	ILIMITADO	27 de marzo de 2017	27 de marzo de 2018
MEGASANTAMARIA	ILIMITADO	27 de marzo de 2017	27 de marzo de 2018
CORPCULTIVOS	ILIMITADO	01 de julio de 2017	31 de diciembre de 2017
CRAIT	ILIMITADO	01 de julio de 2017	31 de diciembre de 2017
FLORAGROVET	ILIMITADO	01 de julio de 2017	31 de diciembre de 2017
SERRANO TAMAYO MARIA INES	5,000	01 de julio de 2017	31 de diciembre de 2017
MARCO ANTONIO OVIEDO CAJAS	INDETERMINADO	01 de diciembre de 2017	01 de diciembre de 2018

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 29 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de Agroindustria y Representaciones AGROREPRAIN S.A. el 22 de marzo del 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.