

BANARIEGO CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

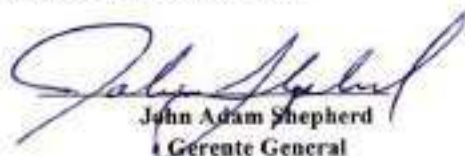
ACTIVO	Notas	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	336,276	726,281
Activos Financieros, neto	4	118,666	186,106
Inventarios	5	5,695,663	3,520,332
Servicios y otros pagos por anticipados	6	74,609	500,296
Activos por impuestos corrientes	7	46,659	90,071
Otros Activos Corrientes		2,939	-
Total activo corriente		6,274,812	5,023,086
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	8	574,236	413,528
Activo no corriente mantenidos para la venta	9	150,000	-
Otros Activos No corrientes		38,971	2,060
Total activo no corriente		763,207	415,588
Total activos		7,038,019	5,438,674
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	10	1,938,282	1,173,290
Otras Obligaciones corrientes	11	459,762	246,241
Otros pasivos corrientes		-	241,047
Total pasivos corrientes		2,398,044	1,660,578
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	12	199,715	-
Total pasivos no corrientes		199,715	-
Total pasivos		2,597,759	1,660,578
PATRIMONIO NETO	13		
Capital		1,132,620	850,400
Aporte de Accionistas para Futura Capitalización		-	282,222
Reserva legal		164,142	164,142
Reserva facultativa		501,069	501,069
Otros Resultados Integrales		(138,065)	-
Resultados acumulados		2,061,477	1,679,168
Resultados del ejercicio		719,017	301,095
Total patrimonio neto		4,440,260	3,778,096
Total pasivos y patrimonio neto		7,038,019	5,438,674

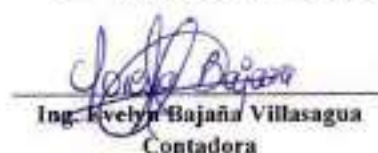

 John Adam Shepherd
 Gerente General


 Jany Evelyn Bazaña Villanueva
 Contadora

BANARIEGO CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

		Diciembre 2018	Diciembre 2017
ACTIVO	Notas		
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	336.276	726.281
Activos Financieros, neto	4	118.666	186.106
Inventarios	5	5.695.663	3.520.332
Servicios y otros pagos por anticipados	6	74.609	500.296
Activos por impuestos corrientes	7	46.659	90.071
Otros Activos Corrientes		2.939	-
Total activo corriente		6.274.812	5.023.086
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	8	574.236	413.528
Activo no corriente mantenidos para la venta	9	150.000	-
Otros Activos No corrientes		38.971	2.060
Total activo no corriente		763.207	415.588
Total activos		7.038.019	5.438.674
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	10	1.938.282	1.173.290
Otras Obligaciones corrientes	11	459.762	246.241
Otros pasivos corrientes		-	241.047
Total pasivos corrientes		2.398.044	1.660.578
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	12	199.715	-
Total pasivos no corrientes		199.715	-
Total pasivos		2.597.759	1.660.578
PATRIMONIO NETO	13		
Capital		1.132.620	850.400
Aporte de Accionistas para Futura Capitalización		-	282.222
Reserva legal		164.142	164.142
Reserva facultativa		501.069	501.069
Otros Resultados Integrales		(138.065)	-
Resultados acumulados		2.061.477	1.679.168
Resultados del ejercicio		719.017	301.095
Total patrimonio neto		4.440.260	3.778.096
Total pasivos y patrimonio neto		7.038.019	5.438.674


 John Adam Shepherd
 Gerente General


 Ing. Evelyn Bajiña Villasagua
 Contadora

BANARIEGO CIA. LTDA.

ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES

Por los Períodos Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	17,971,480	14,048,464
Costo de ventas	15	(11,722,758)	(9,357,470)
Utilidad bruta		6,248,722	4,690,994
Otros Ingresos		350,588	340,228
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	15	(5,389,530)	(4,386,503)
Gastos Financieros		(42,610)	(23,892)
Total gastos de operación y financiero		(5,432,140)	(4,410,395)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1,167,170	620,827
15% Participación de trabajadores	16	(175,076)	(93,124)
25% -22% Impuesto a la Renta	16	(289,032)	(154,619)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		703,062	373,084
Reservas		-	(71,989)
Gasto por Impuesto Diferido		15,955	-
Resultado del ejercicio		719,017	301,095


John Adam Shepherd
Gerente General


Ing. Evelyn Bajana Villasagua
Contadora

BANARIEGO CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en dólares)

	Capital	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Reserva estatutaria	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2017	400	850.000	14.917	-	-	1.816.895	647.613	3.329.725
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	850.000	-	-	-	-	647.613	(647.613)	-
Asignación de Aporte para futura capitalización	-	(850.000)	-	-	-	-	-	-
Asignación de Reserva Legal	-	282.222	-	-	-	(282.222)	-	-
Asignación de Reserva Estatutaria	-	-	149.325	-	-	(149.325)	-	-
Corrección error	-	-	-	501.069	-	(501.069)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	147.276	-	147.276
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	850.400	282.222	164.142	501.069	-	1.679.168	301.095	3.778.096
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	301.095	(301.095)	-
Aumento de capital	282.220	-	-	-	-	2	-	-
Pérdida Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	(282.222)	-	-	-	-	-	-
Aplicación NIC 8 error en Propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(138.065)	-	-	(138.065)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	81.212	-	81.212
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	1.132.620	-	164.142	501.069	(138.065)	2.061.477	719.017	4.440.260


John Adam Shepherd
Gerente General


Evelyn Bajas Villaseca
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

BANARIEGO CIA LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

BANARIEGO CIA. LTDA.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	18.437.418	4.634.741
Cobros por actividades de operación	18.437.418	4.634.741
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(16.237.356)	(2.049.332)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(2.273.523)	(2.138.934)
Impuestos a las ganancias pagados	(51.041)	(533.006)
Otros pagos por actividades de operación	-	(163.716)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(102.034)
Pagos por actividades de operación	(18.561.920)	(4.987.022)
Efectivo neto utilizado de actividades de operación	(124.502)	(352.281)
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(265.503)	-
Importe procedente por la venta de propiedades y equipos	-	277.243
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(265.503)	277.243
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Intereses recibidos	-	1.773
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(23.892)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(22.119)
Disminución neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	(390.005)	(97.157)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	726.281	823.438
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	336.276	726.281


 John Adam Shepherd
 Gerente General


 Ing. Evelyn Bazaña Villasagua
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

BANARIEGO CIA LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E
 IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE
 OPERACIÓN.**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.167.170	620.827
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(91.019)	(169.458)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	36.006	56.973
Ajustes por Deterioro	104.781	236.378
Ajuste por valor neto de realización	16.632	(1.178)
Ajustes por gastos en provisiones	199.715	(31.597)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(289.032)	(154.619)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(175.076)	(93.124)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	15.955	-
Otros ajustes distintos de efectivo	-	(182.291)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(1.200.653)	(803.650)
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	134.233	(174.829)
Incremento en otras cuentas por cobrar	(66.793)	(72.816)
Incremento en inventarios	(2.296.744)	(447.003)
Disminución (Incremento) en Servicios y otros pagos anticipados	425.687	(309.451)
Disminución en activos por impuestos corrientes	43.412	-
Incremento otros activos corrientes	-	39.585
(Incremento) en otros activos no corrientes	(39.850)	-
Incremento en cuentas por pagar comerciales	612.854	397.119
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar	107.308	(131.652)
Disminución en beneficios a empleados	(125.258)	(15.557)
Incremento en anticipos de clientes	4.498	31.308
Disminución en otros pasivos	-	(120.354)
Flujos de efectivo neto utilizado de actividades de operación	(124.502)	(352.281)


 John Adam Shepherd
 Gerente General


 Ing. Evelyn Bajaña Villasagua
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2017
(Expresado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

BANARIEGO CIA. LTDA., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de mediana estructura organizacional, constituida el 8 de enero de 2010, bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de El Trunfo, mediante escritura pública autorizada por la Notaría Vigésima Sexta del cantón Guayaquil, e inscrita el 23 de agosto de 2010 en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil.

La compañía de acuerdo a los estatutos de constitución tiene por objeto la importación, exportación, producción, comercialización y distribución de tuberías plásticas, accesorios y otros productos, así como peluretanos flexibles y rígidos.

Con fecha 23 de diciembre de 2016 mediante Acta de Junta General de Socios se resolvió el aumento de capital de 400 a 850.400 acciones a un dólar.

Con fecha 5 de diciembre de 2018 mediante Acta de Junta General de Socios se resolvió el aumento de capital de 850.400 a 1.132.620 acciones a un dólar.

La Compañía en su registro único de contribuyente #0391012091001 ha establecido como actividad económica la venta al por mayor de otros productos diversos para el consumidor. Sus ventas se realizan al por mayor y menor al contado en sus 46 agencias a nivel nacional.

La compañía se encuentra regulada y de cumplimiento a las disposiciones legales y tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

2. 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.

- 2.1. Base de presentación.** – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CONIF y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

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

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018:

NIF	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocurridos después del Período sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
17	Arendamientos
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

NIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Instrumentos financieros
13	Medición de valor Razonable
15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados u otras cuentas por cobrar que no generan intereses.-

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes y servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La compañía BANARIEGO CIA. LTDA , realiza todas sus ventas al contado.

BAVARIFCO CIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de cortado, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiera tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la NIIF 9 párrafo 35.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales no relacionados y relacionados u otras cuentas por pagar. -

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registrar y presentar como pasivos no corrientes.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativa, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; excepto que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor nominal a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.
- **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes u servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 30, 60 y 90 días.

BANARIEGO CIA LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios a productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Impuestos por recuperar o compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.8 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, están conformados principalmente por cosechadores, aspersores, tuberías, mangueras, equipo de riego y demás elementos de uso agrícola.

Estos inventarios son registrados al costo y valorizados al método promedio, que no exceden el valor neto realizable. Debido a la naturaleza de los inventarios, la Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas al resultado del año.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espera recuperar de su venta.

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por rebaja de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se vencerán al costo o sobre este valor.

2.9 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con una periodicidad de 3 a 5 años transcurridos desde la fecha del registro de su reconocimiento inicial, mide sus elementos de propiedades a su valor su valor razonable, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor si los hubiere.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

<u>Propiedad y Equipo</u>	<u>Política de Capitalización</u>	<u>Porcentaje %</u>
Edificios	No aplica	5%
Muebles y enseres	\$ 1500	10%
Maquinarias y equipos	\$ 1500	10%
Equipos de computación	\$ 1500	33.3%
Vehículos/equipos de transporte	\$ 1500	20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuestos a la renta corriente

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

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Impuestos a la renta diferido

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

BANARIEGO CIA LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Arrendamientos

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocerán como gasto local, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Se miden inicialmente al costo que comprenden: Los pagos por arrendamiento realizados antes o en la fecha de ocurrencia (menos cualquier incentivo), costos directos iniciales incurridos por el arrendamiento, la estimación de los costos de desmantelamiento. Posteriormente se miden al costo menos depreciaciones y deterioros.

2.12 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes (Jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone las siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos de limitar un pasivo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma actual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.13 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.14 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos son aprobados por la Junta General de Socios y al momento de ser distribuidos se rebaja del patrimonio y son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

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

La Compañía reconoce los ingresos cuando o a medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la venta de bienes producidos para con el cliente, de acuerdo al párrafo 31 de la NIIF 15.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de BANARIEGO CIA. LTDA., son derivados de la venta de roscadores, aspersores, tuberías, mangeras, equipo de riego y demás elementos de uso agrícola.

2.17 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral

BANARIEGO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

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

2.19 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las *estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas*. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aque las que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

2.20 Sistema contable

El sistema operativo que maneja la Compañía, para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SAP B1", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es Exals. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Windows Server 2012R2, y los equipos informáticos que se conectan al servidor es la versión Windows 8.1 y 10. Se manejan módulos de Contabilidad, Bancos, Anexos SRI, Inventarios, Producción, Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar. Cabe mencionar que el módulo de Activos Fijos y Nomina lo manejan mediante hoja de cálculo en Excel. *Se realizan copias semanales y se mantiene una copia mensual histórica durante 6 meses.*

2.21 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2014	3.67%
2015	3.58%
2016	1.12%
2017	(0.20)%
2018	0.27%

DANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Caja		7.377	5.835
Bancos	a)		
Banco de Guayaquil S.A.		127.089	59.156
Banco Pichincha C.A.		119.130	115.046
Banco Banecuador S.A.		16.649	21.341
Banco del Pacífico S.A.		14.972	43.086
Banco Bolivariano C.A.		11.889	244.498
Banco del Austro S.A.		8.661	7.963
Banco de Machala S.A.		7.074	125
Banco Internacional S.A.		5.841	218.227
Cooperativas			
Cooperativa JIP Cia. Ltda.		9.110	8.347
Cooperativa de ahorro y crédito Santa Ana C Ltda		5.721	-
Cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayn		2.737	2.641
Cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda.		27	26
		<u>336.274</u>	<u>726.281</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos diversos para el consumidor que incluye roscadores, aspersores, tuberías, mangueras, equipo de riego y demás elementos de uso agrícola. Los fondos están disponibles y no tienen restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	6.715	140.948
Empleados	b)	61.755	4.388
Otras cuentas por cobrar		9.426	-
Cuentas por cobrar al exterior		<u>40.770</u>	<u>40.770</u>
		<u>118.666</u>	<u>186.106</u>

a) Corresponde a cuentas por cobrar donde se acreditan las ventas realizadas con tarjeta de crédito y débitos tal como Visa, Mastercard, Dinners, American Express, así como también Liquidación de existencias y retenciones bancarias de tarjeta de crédito.

La política de crédito de la Compañía es de contado, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 15 de la NIIF 9, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad.

b) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar empleados por préstamos y anticipos.

BANARIEGO CIA LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de inventarios se resume a continuación.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Inventario de existencias para la venta	a)	5,700.680	3.516.985
Deterioro acumulado VNR, valor neto de realización		(16.632)	(14.463)
Importaciones en tránsito		11.615	17.810
		<u>5.695.663</u>	<u>3.520.332</u>

El costo de venta por el año 2018 y 2017 es de US\$ 11.722.758 y US\$ 9.357.470 respectivamente.

La clasificación de inventario por línea de productos se detalla a continuación:

<u>Inventario</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Accesorios	2.997.503	947.265
Tijerías	1.630.810	1.810.658
Mangueras	565.580	381.772
Maquinaria	235.855	256.119
Varios	235.067	3.041
Insumos	81.112	96.225
Producción	9.610	27.895
Materiales Y Accesorios Para Camaronera	5.143	-
	<u>5.700.680</u>	<u>3.516.985</u>
(-)Provisiones Ajuste VNR Valor neto realización	(16.632)	(14.463)
	<u>5.684.048</u>	<u>3.502.522</u>

El aumento en inventarios corresponde a las importaciones que la compañía ha realizado para abastecerse en temporada alta. La compañía tiene como política ofrecer anticipos a sus proveedores del exterior con el fin de pactar precios (Nota 6)

La compañía registra como deterioro de inventarios el valor de US\$ 16.632, deterioro que genera un activo por impuestos diferido debido a que la base contable de los inventarios no es igual a la base fiscal de los mismos. los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo. consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de inventarios.

Los saldos finales de los Inventarios al 31 de diciembre del 2018 incluyen una baja de inventarios en tal estado o caducados por US\$ 20.897 soportados con las respectivas declaraciones juramentadas elevadas a escritura pública. a continuación, se muestra el respectivo detalle:

<u>Fecha</u>	<u>Ref. escritura</u>	<u>Totales-Monto</u> <u>US\$</u>
2/4/2018	2018-03-04-002-P001021	7.947
13/6/2018	2018-090-9000-P00866	3.267
7/11/2018	2018-090-9000-P01385	9.593
Total de bajas según Actas		<u>20.807</u>

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los servicios y otros pagos por anticipados fue como sigue:

		2018	2017
		US\$ dólares	
Anticipo a proveedores	a)	\$6.522	406.896
Otros Anticipos entregados		17.190	93.400
Seguros pagados por anticipado		897	-
		<u>74.609</u>	<u>500.296</u>

a) Los pagos anticipados corresponden principalmente al proveedor del exterior Yungaso Cía. Ltd. por US\$50.000 para importación de inventario para la venta

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de activos por impuestos corrientes por US\$ 46.659 y US\$ 90.071 corresponde a crédito tributario IVA a favor de la empresa para ser utilizados en el mes siguiente de la declaración.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	2018	2017
	U.S\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Retenciones en la fuente del año	(60.351)	(41.992)
Anticipo pagado	(69.745)	(61.586)
Compensación del año	<u>130.096</u>	<u>103.578</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>-</u>	<u>-</u>

8. PROPIEDAD, Y EQUIPOS NETOS

El movimiento de las propiedades y equipos del año 2018 se detalla a continuación como sigue:

	%	Saldo al	Movimientos			Saldo al
	Depreciación	01/01/2018	Adiciones	Ajustes vía huas	Transfer/ Reclasif.	31/12/2018
		\$	\$			\$
Terrenos	-	304.000	142.359	-	(150.000)	296.359
Edificios	5%	-	63.797	-	-	63.797
Muebles y Enseres	10%	83.353	-	-	-	83.353
Maquinaria y Equipo	10%	127.916	-	-	-	127.916
Equipos de Computación	33.33 %	13.500	-	-	-	13.500
Vehículos	20%	198.356	59.437	-	-	257.791
Subtotal		727.123	265.503	-	(150.000)	842.626
Depreciación acumulada		(313.695)	(36.006)	81.211	-	(268.390)
Deterioro acumulado		-	-	-	-	-
Total		413.528	229.497	81.211	(150.000)	574.236

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

8. PROPIEDAD, Y EQUIPOS NETOS (A continuación...)

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a terrenos, edificios y vehículos que en su medición inicial fue contabilizado a costo, mismas que ascienden en total a US\$265.503. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

9. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de activos no corrientes mantenidos para la venta por US\$154.000 corresponde a un terreno ubicado en el sector "La Florisa" perteneciente al cantón e El Triunfo provincia del Guayas denominada Hda. Julia Olga de 11.50 has.

10. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de documentos y cuentas por pagar comerciales relacionadas, no relacionadas y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		2018	2017
		U.S. dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	1.477.249	1.109.791
Cuentas y documentos por pagar no relacionada de: exterior b)		170.329	-
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	Nota 17	75.066	-
Otras cuentas por pagar		164.241	15.600
Anticipo de clientes	c)	51.397	46.899
		1.938.282	1.173.290

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Tigre Ecuador S.A. y Plásticos Rival Cia. Ltda. por compra de roscadores, aspersores, tuberías, mangueras, equipo de riego y demás elementos de uso agrícola, con plazo de hasta 30, 60 y 90 días y no genera intereses.
- b) Corresponde a principalmente a valores pendiente de pago al proveedor del exterior Yonggan Co., Ltd. por US\$170.012 por la importación de accesorios, equipos de riego para uso agrícola.
- c) Corresponde a anticipos entregados por los clientes para venta roscadores, aspersores, tuberías, mangueras, equipo de riego y demás elementos de uso agrícola.

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
15% Participación trabajadores por pagar	a)	180.804	97.351
Beneficios de ley a empleados		60.416	47.609
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	b)	158.936	51.041
Con el IFSS		15.954	28.659
Con la Administración Tributaria		73.652	21.581
		<u>459.762</u>	<u>246.241</u>

a) El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	97.351	4.227
Provisión del año	173.076	93.124
Pagos	(91.623)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>180.804</u>	<u>97.351</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe desunar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

b) El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	51.041	77.021
Provisión del año	289.052	154.619
Pagos	(51.041)	(77.621)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(130.096)	(103.578)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>158.936</u>	<u>51.041</u>

12. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 los beneficios a empleados se resumen a continuación:

	<u>2018</u>
	US\$
	dólares
Jubilación patronal	137.150
Indemnización por desahucio	<u>62.465</u>
	<u>199.715</u>

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

12. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (a continuación ...)

a) Durante el año 2018, el movimiento de la Jubilación Patronal, fue el siguiente:

	<u>2018</u>
	US\$
	dólares
Saldo inicial del año	-
Provisión del año	43.798
Pérdidas reconocidas en el ORI (Patrimonio)	93.452
Saldo final al 31 de diciembre	<u>137.250</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio al 31 de diciembre del 2018 fue como sigue:

	<u>2018</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	-
Provisión del año	17.852
Pérdidas reconocidas en el ORI (Patrimonio)	44.613
Saldo final al 31 de diciembre	<u>62.465</u>

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y 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 a una tasa de 4.25% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del Gobierno Americanos, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Actuaris Consultores Cía. Ltda., el mismo que determinó la provisión requerida para el ejercicio 2018 es de US\$137,250 y US\$62,465 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2018</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	386
Número de empleados	236
Tasa de descuento anual	4,25%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	1,50%

La Compañía "Actuaris Consultores Cía. Ltda.", empleó la tasa de los Estados Unidos de 4.25%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2018. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 "*Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no, se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En países donde no exista un mercado amplio para estos bonos, se utilizará el rendimiento de mercado (al final del período sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.*"

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

13. PATRIMONIO NETO

Capital

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 el capital está representado por 1.132.620 acciones ordinarias

	Acciones al Inicio del Periodo	Acciones al Final del Periodo	2018 Valor nominal	Participación en	
				US\$	%
Rodríguez Quevedo Juan José	170.080	283.155	1	283.155	25,00%
Rodríguez Quevedo Karla Melina	140.160	283.155	1	283.155	25,00%
Rodríguez Quevedo Nancy Cristina	170.080	283.155	1	283.155	25,00%
Rodríguez Quevedo Pablo Guillermo	170.080	283.155	1	283.155	25,00%
	850.400	1.132.620		1.132.620	100%

La compañía no tiene socios en paraísos fiscales, de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGURCCG16-0536.

Aumento de capital

La Junta General Universal Extraordinaria de socios de la compañía Banariego Cia. Ltda en sesión celebrada el 26 de noviembre del 2018, resolvió aumentar el capital social de la compañía en \$1.132.620 aumento que se realizó mediante el aporte para futuras capitalización \$283.155 mediante escritura pública de aumento de capital número 2018-099-9000-P01480 con fecha 3 de diciembre del 2018.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2018 se reconocieron como pérdidas actuariales acumuladas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio por los valores de US\$ 138.665 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Actuaria Consultores Cia. Ltda.

Aplicación NIC 8- Error en propiedad, planta y equipo

Al 31 diciembre del 2018 la compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 8 debito los Resultados Acumulados por US\$ 81.212, correspondientes a diferencias determinadas de depreciación de vehículos.

14. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 ingresos por actividades ordinarias fueron como sigue:

		2018	2017
		US\$ dólares	
Venta de bienes	a)	17.937.582	14.048.954
Venta de servicios	b)	33.898	1.510
		17.971.480	14.048.464

a) Estos ingresos son originados por la venta de productos diversos para el consumidor que incluye cosechadores, aspersores, tuberías, mangueras, equipo de riego y demás elementos de uso agrícola. El aumento en la venta se debe principalmente a la apertura.

b) Se origina principalmente por la prestación de servicios técnico y taller.

BANARIFCO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Costo de ventas de bienes	11.706.347	9.357.470
Costo de ventas de servicio	16.411	-
	<u>11.722.758</u>	<u>9.357.470</u>

Un detalle de los principales productos a continuación:

<u>Productos</u>	<u>Ventas</u>		<u>Costo de venta</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares		US\$ dólares	
Accesorios	4.771.920	4.094.917	1.497.025	1.565.936
Isaques	321.883	292.772	150.411	108.218
Mangueras	1.781.652	1.390.729	1.185.526	952.851
Maquinas	462.151	477.020	225.366	224.563
tubería	11.057.725	8.507.946	8.286.514	6.304.569
Varios	32.220	62.258	15.827	44.174
Meradería En Consignación	313.058	-	220.293	-
Ventas Exterior	-	40.770	-	39.402
Otros	-	-	125.387	157.667
Devoluciones de ventas	(812.037)	(824.458)	-	-
	<u>17.937.582</u>	<u>14.046.954</u>	<u>11.706.347</u>	<u>9.357.470</u>

Se incrementaron las ventas en comparación con el período anterior. Sin embargo, aumentaron también los costos debido a que la empresa decidió adquirir más inventario para abastecerse en la temporada alta, por lo que del margen bruto del 2017 representado por 33,39% al margen bruto del 2018 equivalente a 34,77%, se observa un incremento del 1,38%

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (a continuación...)

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

		2018	2017
		US\$ dólares	
Sueldos y Salarios		2.250.629	1.828.602
Depreciaciones		36.006	56.973
Baja de inventarios		40.821	46.124
Mantenimiento y reparaciones		492.878	674.419
Gasto de viaje		125.565	128.834
Promoción y publicidad		39.016	58.210
Seguros		448	-
Servicios básicos		184.172	75.421
Combustibles y lubricantes		41.859	58.878
Impuestos y contribuciones y otros	a)	664.670	275.467
Gasto de logísticas	b)	8.312	-
Arrendamientos operativos		346.425	289.558
Gastos no deducibles		99.047	165.289
Suministros	c)	546.898	270.382
Transporte	d)	348.410	241.719
Otros gastos		172.374	215.631
		\$ 389.530	4.386.503

a) Corresponden Principalmente a gastos de IVA, ISD por importaciones y patentes.

b) Corresponde a gastos de almacenaje y distribución a Aguinza.

c) Corresponden principalmente a materiales y suministros para adecuaciones en naturales y suministros de consultación.

d) Corresponde principalmente a gastos de logística y transporte.

16. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

		2018	2017
		US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta		1.167.170	620.827
15% Participación trabajadores por pagar		(173.076)	(93.124)
(-) Ingresos exentos		(1.833)	(2.281)
(+) Gastos incurridos para generar ingresos		1.716	2.182
(+) Participación trabajadores atribuidos a Ingresos exentos		18	15
Gastos no deducibles	a)	164.333	175.193
Utilidad Gravable		1.156.128	702.812
25% - 22% de Impuesto a la renta Causado		289.032	154.619
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior		-	-
Anticipo pagado en cuotas		(69.745)	(61.586)
Retenciones en la fuente del ejercicio		(66.351)	(41.992)
Impuesto a la renta por pagar		158.936	51.041

BANARIECO CIA LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

16. IMPUESTO A LA RENTA (a continuación...)

- a) Los gastos no deducibles corresponden principalmente a provisiones por jubilación patronal

Tarifa de Impuesto a la Renta

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a compañías más tres (3) puntos porcentuales cuando la compañía tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual u conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Otras cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene el siguiente saldo por pagar:

		2018
		US\$ dólares
Carlos Guillermo Rodríguez Maridueña	a)	75.066
		<u>75.066</u>

- a) Corresponde a préstamo para la adquisición de un terreno ubicado en la provincia del Guayas, cantón El Triunfo, mismo que no genera intereses.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Mediante Resolución No. NAC-DGIR-ROGC15-00060455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Trinumerado Quinto de la sección segunda de la LR11 que dispone lo siguiente: *"Art. (...) - Las contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:*

- *Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;*
- *No realicen operaciones con residentes en paraisos fiscales o regímenes fiscales preferenciales; y*
- *No mantengan suscrita con el Estado contrato para la explotación y explotación de recursos no renovables*

BANARIEGO CIA. LTDA., no está sujeta a la presentación del Anexo y del informe de Precios de Transferencia, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2018, no superan el monto acumulado de US\$ 15.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGCLIS-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política influyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

		2018		2017	
Riesgo de Liquidez		Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	3.876.768		3.362.508	
Razón corriente	Activo corriente	6.274.812	2,62	5.023.086	3,02
	Pasivo corriente	2.398.044		1.660.578	
Prueba ácida	Activo corriente + Inventario	579.149	0,24	1.802.714	0,94
	Pasivo corriente	2.398.044		1.660.578	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de suar 2,62 cts. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$ 3.876.768 por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir sin la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Riesgo de Crédito	2018		2017	
	Resultados		Resultados	
Periodo medios de cobranza	Cuentas por cobrar a 360	2.417.400	0	50.741.280
	Ventas netas	17.971.480		14.048.464
Rotación de cartera	360	360	0	360
	Periodos medios de cobranza	0		4

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nive. de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo neto de cobranzas es de 0 días, siendo adecuado, ya que la compañía no otorga créditos a sus clientes.

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Rotación de activos fijos	Ventas netas	17.971.480	2133%	14.048.464	1932%
	Activo fijo bruto	842.626		727.123	
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar + 360	593.128.080	43	422.384.400	49
	Compras	13.898.089		8.659.778	
Impacto Gastos Adm. Y ventas	Gastos de Adm. Y ventas	5.389.530	30%	4.386.403	31%
	Ventas netas	17.971.480		14.048.464	

El periodo medio de pago es de 43 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago, ya que la compañía cuenta con convenios de pago con sus principales proveedores de 30, 60 y 90 días.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se mantienen en relación al año anterior.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento-Solvencia		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x			
	Total activo	100%	2.597.759	37%	1.660.578
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo	x			
	Total patrimonio	100%	2.597.759	49%	1.660.578
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x			
	Total pasivo	100%	2.398.044	92%	1.660.578
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x			
	Total pasivo	100%	199.715	8%	1.660.578

DANARIEGO CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresados en dólares)

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Existe un endeudamiento comparados con los activos total del 37% y un endeudamiento comparado con el patrimonio del 55%. dispone de capacidad de endeudamiento.

Reatabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	1.167,170	26,29%	620.827	16,43%
	Patrimonio	4.440.260		3.778,996	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	859.192	4,78%	304.431	2,17%
	Ventas netas	17.971.480		14.048.464	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	6.248.722	34,77%	4.690.994	33,39%
	Ventas netas	17.971.480		14.048.464	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	1.167.170	6,49%	620.827	4,42%
	Ventas netas	17.971.480		14.048.464	

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad neta del 6,49%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

La empresa en el presente periodo no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

La compañía Banariego el 17 de enero del 2019 con código de inscripción No. 2019.01.02.0012457 se inscribió en calidad de emisor de valores en el Catastro Público de Mercado de valores obteniendo la fecha registral No. 21571 según resolución SCVS-INMV-DNAR-SA-2019-000001457, utilizando la siguiente oferta pública:

BANARIEGO CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

19. EVENTOS SUBSECUENTES (a continuación...)

Tipo Valor	Tipo Renta	Monto Emisión	Fecha Vencimiento	Emisión o Física	Emisión Desmante realizada	Destino de los Recursos
Obligaciones a Largo Plazo	Fija	3'000.000	15/10/19	No	Si	Ciento por ciento a capital de trabajo, consistente en la adquisición de mercadería importada para su comercialización, así como la apertura de nuevas sucursales

A la fecha de la emisión de este informe, dicha emisión de obligaciones ha sido colocada y pagada de la siguiente manera:

Clase	Serie	Fecha Colocación	Numero Liquidación	Monto Colocado	Monto Recibido	Precio	Fecha Vencimiento	Tasa
3	SS	28-02-19	254866	200.000	195.907,72	99,0212	1-03-23	8,5
3	SS	28-02-19	254864	200.000	195.907,72	99,0212	1-03-23	8,5
3	SS	28-02-19	254871	15.000	14.693,08	99,0212	1-03-23	8,5
3	SS	15-03-19	2072	20.000	19.659,43	99,0340	1-03-23	8,5
Total				435.000				

20. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.