

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

CON EL INFORME DEL AUDITORES INDEPENDIENTES

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**

CONTENIDO:	Páginas No.
Informe del Auditor Independiente	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio neto del accionista	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 22

ABREVIATURAS USADAS:

US\$	-Expresados en Dólares de E.U.A.
NIIF	-Norma Internacionales de Información Financiera
NIC	-Norma Internacionales de Contabilidad
SRI	-Servicio de Rentas Internas
NIA	-Normas Internacionales de Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A., al 31 de diciembre de 2017, así como de su resultado integral, cambios en patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la Opinión.

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

Otras cuestiones.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha 16 de marzo de 2017, fue emitido sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración y de los Representantes del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado

por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y los Representante del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido 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 NIA siempre detecte una incorrección material cuando esta 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 financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

El Informe de Cumplimiento Tributario de PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A., al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento de Servicio de Rentas Internas, se emite por separado. En relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 14, 2018

ACIRMA S.A.

**ACIRMA Auditores y Consultores
Independientes Ramírez Mesías & Asociado S.A.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SCCV.RNAE-1055**



**M.C.F. Henry Ramírez Morán, C.P.A
Presidente - Director de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.35186**

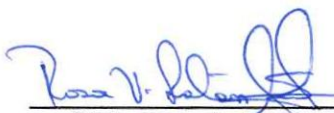
PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

ACTIVO	Notas	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	44.441	257.009
Activos financieros	4	3.446.424	3.084.388
Activo por impuestos corrientes	6	11.728	11.924
Inventarios	7	1.144.760	1.243.910
Total de activos corrientes		4.647.353	4.597.231
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos, neto	8	1.151.904	316.369
Inversiones en Asociadas	9	392	0
Otros activos		5.018	3.812
Total de activos no corrientes		1.157.314	320.180
TOTAL ACTIVOS		5.804.667	4.917.411
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros	10	3.666.251	3.548.962
Pasivos por impuestos corrientes	11	90.584	83.546
Beneficios de empleados	12	327.414	300.155
Otras obligaciones corrientes		113.018	408.936
Total de pasivos corrientes		4.197.267	4.341.599
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provision Jubilación y Desahucio	13	19.026	0
Parte Relacionadas	5	451.627	0
Otras obligaciones no corrientes	14	403.600	0
TOTAL PASIVOS		5.071.520	4.341.599
<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital Social	15	120.800	120.800
Reserva Legal	15	60.400	41.973
Resultados Acumulados	15	313.039	361.741
Resultado del Ejercicio		238.908	51.298
Total patrimonio		733.147	575.812
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		5.804.667	4.917.411

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General


CPA. Rosa Lailán Salazar
Contadora General

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ventas brutas		10.326.934	8.158.156
Costo de ventas		<u>(7.250.542)</u>	<u>(5.512.189)</u>
UTILIDAD BRUTA		3.076.392	2.645.967
Gastos administrativos y ventas	16	(2.712.645)	(2.422.749)
Gastos financieros		(35.120)	(20.680)
Otros egresos / ingresos		<u>76.158</u>	<u>2.307</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		404.785	204.845
Participación Trabajadores	17	(60.718)	(30.727)
Impuesto a la Renta	17	<u>(86.732)</u>	<u>(117.120)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>257.335</u>	<u>56.998</u>
UTILIDAD POR ACCION	18	2,13	0,47

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General


CPA. Rosa Lalán Salazar
Contadora General

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

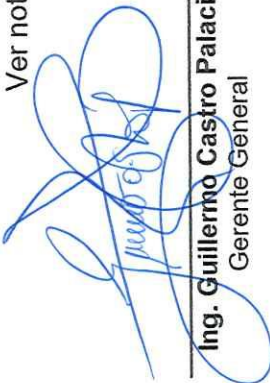
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Saldo al 31 diciembre del 2015	120.800	36.273	263.881	97.860	518.814
Transferencia de resultados acumulado					
Resultado del ejercicio 2016			97.860	(97.860)	-
Transferencia a reserva legal		5.700		56.998	56.998
				(5.700)	-
Saldo al 31 diciembre del 2016	120.800	41.973	361.741	51.298	575.812
Transferencia de resultados acumulado					
Resultado del ejercicio 2017			51.298	(51.298)	-
Reparto de dividendo			(100.000)	257.335	257.335
Transferencia de reserva		18.427		(18.427)	(100.000)
					-
Saldo al 31 diciembre del 2017	120.800	60.400	313.039	238.908	733.147

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General


CPA. Rosa Lalán Salazar
Contadora General

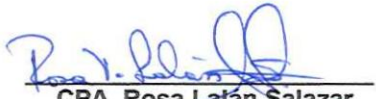
PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(expresados en dólares de E.U.A.)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Utilidad contable	257.335	56.998
<u>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</u>		
Provisión de cuentas malas	27.355	22.993
Depreciación y amortización	117.579	94.957
Participación trabajadores e impuesto a la renta	147.450	147.847
Jubilación y Desahucio	19.026	
Cambios netos en activos y pasivos		
Dividendo pagados	(100.000)	-
Cuentas por cobrar	(390.401)	(375.437)
Inventarios	99.150	(227.713)
Cuentas por pagar	(291.782)	505.696
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(114.289)</u>	<u>225.341</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de acciones	(392)	-
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(953.114)	(122.367)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(953.506)</u>	<u>(122.367)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVOS POR LA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones con terceros	855.227	(2.402)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>855.227</u>	<u>(2.402)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(212.568)	100.572
Efectivo al inicio del período	257.009	156.437
Efectivo al final del período	<u>44.441</u>	<u>257.009</u>

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Guillermo Castro Palacios
Gerente General


CPA. Rosa Lafán Salazar
Contadora General

PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016 (Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

Protecaleman Representaciones Químicas S.A. fue constituida en la ciudad de Quito el 27 de agosto del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 18 de enero del 2011.

Su actividad es importación, representación, maquila, distribución y comercialización de productos químicos y de más productos relacionados con actividades agrícolas o agropecuarias.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacional de Contabilidad (NIC) y pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus sigla en inglés).

Para efectos de aplicar las “NIIF COMPLETAS” o las “NIIF para PYMES”, la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, PROTECALEMAN REPRESENTACIONES QUIMICAS S.A. utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF COMPLETAS vigentes al 31 de diciembre del 2017, es mencionado a continuación.

2.2 Moneda funcional

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Activos y pasivos financieros. -

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta.

Cuentas por pagar.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de bienes y recepción de servicios, que son utilizados en el giro del negocio.

Las NIIF requieren de ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los posibles riesgos es mencionado a continuación:

Mercado.- Debido a que la totalidad de los productos que comercializa la Compañía son de origen extranjero, la Compañía está expuesta a un alto riesgo de variaciones en aranceles y la implementación de otras medidas de salvaguarda que ha puesto el Gobierno Nacional, con el fin de evitar un posible desequilibrio de la balanza comercial.

La Administración ha tomado medidas comerciales fundamentadas en la ampliación de productos a comercializar a fin de mantener su rentabilidad ante este tipo de cambios en política de comercio exterior.

Crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Liquidez.- El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo específico. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina con base en el precio de venta en curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismo estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios hasta alcanzar su valor neto de realización se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.5 Activos Fijos, Neto

2.5.1 Propiedades, planta y equipo

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

2.5.2 Depreciación Acumulada

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Propiedad, Planta y Equipo	Años de vida útil estimada	% Depreciación
Muebles y equipos de oficina	10 años	10%
Vehículo	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%

2.6 Inversión en Asociada. -

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor tiene influencia significativa; es decir en aquellas en las cuales tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control.

Una inversión en una asociada se contabiliza utilizando el método de la participación, desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. Según el método de participación, en el reconocimiento inicial la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá, en el resultado del periodo del inversor. La distribución recibida de la participada reducirá el importe en libros de la inversión.

2.7 Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertas estimaciones contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objetivo de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en los mejores conocimientos por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2.8 Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2017 y 2016 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2017 y 2016 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

2.9 Provisiones y contingente

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo a los resultados integral, los cuales corresponden principalmente a los beneficios de los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.10 Beneficios a Empleados

2.10.1 Participación de trabajadores

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.10.2 Reserva para jubilación patronal y desahucio

El Art. 216 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Entidad estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía no ha contratado los servicios profesionales Actuariales que permita reconocer la provisión por jubilación patronal y desahucio, por considerarse inmaterial a esta fecha.

2.11 Reconocimiento de Ingreso

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado producto al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a las transacciones fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuentas las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas, derecho y beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen de la comercialización a nivel nacional al por mayor y menor de productos abonos y agroquímico importados.

2.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. EFFECTIVOS Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja y bancos	44.440	257.009
Saldo final	44.440	257.009

Saldo en banco Pichincha, Guayaquil y Produbanco, no existen restricciones por montos significativos a la disposición de efectivo.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se constituían con los siguientes saldos:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	(i)	3.213.910	2.921.993
Clientes relacionadas	(ii)	211.409	119.306
Otras cuentas por cobrar		69.196	63.823
Provisión Cta. Incobrables	(iii)	(48.091)	(20.735)
Saldo final		3.446.424	3.084.388

- (i) Sus principales clientes donde se encuentra concentrado el 49% (2016, por 60%) de su cartera son los siguientes:

Principales clientes 2017:

CLIENTES	Por Vencer	1-30 DIAS	31-60 DIAS	61-90 DIAS	91-120 DIAS	121-150 DIAS	151-180 DIAS	>180 DIAS	TOTAL
AGRICOLA ENCALADA AGRICOLA LTDA	0	14.920	4.709	16.515	1.731	0	0	0	37.875
CHORROSA CIA. LTDA.	0	11.083	4.387	17.610	1.523	0	0	0	34.603
CLAVIJO NIETO LUIS EFRAIN	0	6.589	9.421	5.444	2.548	0	0	8.557	32.559
ORELLANA BARRIGA WASHINGTON RAUL	0	29.762	4.860	0	0	0	28	0	34.649
PICO EGUEZ ELSA ALICIA	0	0	0	0	8.063	14.850	10.000	0	32.913
CILIO S.A.	0	0	0	15.305	0	0	1.667	54.750	71.723
CERVANTES SANCHEZ MARIBEL JACINTA	0	0	0	0	0	0	0	30.777	30.777
GIASMANICORP S.A.	0	0	0	0	0	0	0	120.932	120.932
INCO AGRO CIA. LTDA.	0	19.800	59.600	0	0	0	0	0	79.400
RIVERAGRO S.A.	0	36.730	24.118	33.514	0	0	0	0	94.362
CEINAGRO	0	268	63.475	21.180	13.465	23.760	33.674	42.505	198.327
CONSTRUCTORA ARREGUI DAVILA S.A ADSA	0	22.323	47.155	9.300	457	0	0	0	79.236
CROPVID	0	0	15.135	0	15.030	5.913	14.070	137	50.287
DR. AGRO S.A. DORAGRO	0	3.338	0	34.906	48.012	81.415	38.209	23.641	229.522
FERTISA	0	108.108	0	0	0	0	0	0	108.108
GIASMANICORP S.A.	0	0	0	0	2.987	0	0	37.357	40.344
MENDOZA BARZOLA CESAR QUERUBIN	0	32.450	0	0	0	0	0	0	32.450
SUAREZ GARCIA ANGEL UFREDO	0	0	0	0	0	0	13.132	20.195	33.328

Principales clientes 42%

0	285.372	232.861	153.774	93.817	125.939	110.780	338.853	1.341.395
	21%	17%	11%	7%	9%	8%	25%	100%

Principales clientes 2016:

COMPAÑIAS	Por Vencer	1-30 DIAS	31-60 DIAS	61-90 DIAS	91-120 DIAS	121-150 DIAS	151-180 DIAS	>180 DIAS	Total
AGROCOMERCIO DOMINGO LEON S.A.	0	0	0	0	0	0	0	386.603	386.603
PICO EGUEZ ELSA ALICIA	0	650	6.084	33.429	0	0	0	0	40.162
ENCALADA NOVOA GONZALO ISAAC	0	0	0	0	0	0	0	78.738	78.738
AGRIMEN S.A.	21.193	-76	0	-72	0	0	0	0	21.044
AGROVID S.A.	0	1.467	0	0	0	0	0	27	1.494
CEINAGRO	29.254	122.690	327	1.394	553	0	0	0	154.218
CLAVIJO NIETO LUIS EFRAIN	21.830	33.637	8.053	1.776	0	428	139	1.673	67.534
CROPVID	10.603	12.260	11.901	7.053	0	0	0	0	41.817
FERTIPALMA C LTDA	36.969	43.169	38.866	4.514	0	0	0	0	123.518
AGRITOP S.A.	2.376	9.393	2.376	4.084	6.460	2.732	1.578	0	28.999
ORMEÑO PINCAY IBIS ENRIQUE	0	0	0	0	0	0	0	29.589	29.589
GIASMANICORP S.A.	6.813	0	28.719	0	0	0	0	214.381	249.914
DR. AGRO S.A. DORAGRO	55.425	25.740	10.029	17.820	132.656	15.840	30.989	0	288.498
FERTILIZANTES Y AGROQUIMICOS EUROPE	31.489	6.852	13.927	17.038	0	0	0	0	69.306
PICO EGUEZ ELSA ALICIA	44.984	650	6.084	33.429	0	0	0	0	85.146
RIVERAGRO S.A.	37.099	22.792	6.096	18.992	0	0	0	3	84.982
SILVA VELASCO WILSON XAVIER	0	0	0	0	16.207	11.790	0	0	27.997
ZAMAGRO S.A.	0	0	28.594	8.494	0	0	0	0	37.088

Principales clientes 60%

298.035	279.221	161.056	147.952	155.875	30.790	32.706	711.014	1.816.649
16%	15%	9%	8%	9%	2%	2%	39%	100%

(ii) Ver desglose **NOTA 5.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

(iii) Movimientos de cuentas incobrables es lo siguiente:

SalDOS al 31.12.2015	127.719
Ajuste (castigo)	(127.916)
Provisión Cta. Incobrables	20.933
SalDOS al 31.12.2016	20.736
Ajuste (castigo)	0
Provisión Cta. Incobrables	27.355
SalDOS al 31.12.2017	<u>48.091</u>

5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Eurocolor Paint	15.974	0
Qualyterra	1.756	0
Fertilizantes y Agroquímicos Europeos		
Eurofert S.A.	193.679	119.306
Saldo final	211.409	119.306

<u>Cuenta por Pagar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comercial		
Fertilizantes y Agroquímicos Europeos	27.469	763.641
Eurofert S.A.		
Qualyterra Servicios Ambientales S.A.	99.315	115.911
Saldo final	126.784	879.552

<u>Cuenta por pagar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Accionistas</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>
Guillermo Castro	216.955	196.955
Francisco Bastidas	234.673	133.548
Saldo final	451.627	330.503

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

<u>Costo:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital de Trabajo	0	50.000
Compras de Inventarios	2.161.014	2.334.993

6. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos y retenciones	11.728	11.924
Saldo final	11.728	11.924

7. INVENTARIOS

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Importación en tránsito	1.818	7.187
Inventario almacenado	1.142.942	1.236.609
Otros	0	114
Saldo final	1.144.760	1.243.910

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle es el siguiente:

Cuentas 2017	AI 31/12/2016	Adiciones	Baja/Venta	AI 31/12/2017
COSTOS				
Terreno (i)	0	600.000	0	600.000
Muebles y Enseres	44.493	950	0	45.443
Equipo y Herramientas (ii)	102.755	152.363	0	255.118
Equipo de Computación	35.932	4.620	0	40.552
Vehículo (iii)	392.733	172.181	0	564.914
Maquinaria	47.177	23.000	0	70.177
Equipos de seguridad	10.207	0	0	10.207
TOTAL ACTIVOS	633.297	953.114	0	1.586.411
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(316.928)	(117.579)		(434.507)
Total Activos Fijos, Neto	316.369	835.535	0	1.151.904

- (i) Con fecha 20 de enero del 2017, quedo inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón de Palestina la Escritura de Compra Venta que hace los Cónyuges señores Juan Domingo León Cargo y Doña Elvia Dionisia Guaycha Cruz deudores solidarios a favor de Protecaleman Representaciones Químicas por una cuantía de US\$600.000.
- (ii) Adquisición corresponde a compras de maquinarias: envasado, selladores, tanque mezclador, bombas y motores.
- (iii) Principalmente adquisición de 5 vehículos para el área de comercial, que son utilizado para visita de clientes a nivel nacional.

Cuentas 2016	AI 31/12/2015	Adiciones	Reclasificación	AI 31/12/2016
Maquinaria	11.675	35.502	0	47.177
Equipos y Herramientas	47.212	55.543	0	102.755
Muebles y enseres	43.323	1.170	0	44.493
Equipos de computo	31.746	4.186	0	35.932
Vehículos	359.067	33.667	0	392.733
Equipo de seguridad	9.817	390	0	10.207
TOTAL DE ACTIVOS	502.839	94.956	0	633.297
DEPRECIACION ACUM.	(213.880)	(103.048)	0	(316.928)
Total Activo fijo-Neto	288.959	(8.092)	0	316.369

Principalmente, las adiciones de activos fijos corresponden a: i) compras de 2 vehículos por US\$33.667, compras de maquinaria de llenados por US\$15.000, compras por Montacargas TCM por US\$19.000 y maquinarias como Dron por US\$17.521 y por Ensacadora por US\$14.0000.

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

La compañía es asociada de EUROCOLORPAINT S.A., tiene como actividad la venta al por mayor de pintura, barnices y lacas. La compañía es propietaria del 49% de las acciones de la asociada, que fueron adquiridas en octubre del 2017. Las acciones de la asociada, no cotizan en bolsa. La Compañía contabiliza sus inversiones en la asociada bajo el método de la participación.

Compañías	No. Acciones	Valor de la acción	Porcentaje	Valor US\$
IMPORTADORA DE QUÍMICOS Y PINTURAS EUROPEAS EUROCOLORPAINT S.A	382	1,00	49%	382

10. PASIVOS FINANCIEROS

10.1 Cuentas por pagar Se constituía como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	3.282.316	2.214.221
Partes relacionadas (i)	126.784	1.210.055
Saldo final	3.409.100	3.424.276

(i) Ver desglose NOTA 5.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

10.2 Obligaciones Financieras Se constituía como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha		
Pagaré a la orden con vencimiento el 20 de marzo 2018, a una tasa de interés del 9.45%.	200.000	100.000
Tarjetas de Créditos	57.151	24.686
Saldo final	257.151	124.686

11. PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Imp. Renta por pagar	23.229	8.183
Provisión ISD	67.355	75.363
Saldo final	90.584	83.546

12. BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos por pagar	216.757	172.527
Décimo Tercero	6.042	6.270
Décimo Cuarto	8.846	6.927
Vacaciones	14.673	61.542
Participación a Trabajadores	60.718	30.727
Obligaciones con IESS	20.378	22.162
Saldo final	327.414	300.155

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial realizado por Actuarial Consultores Cía. Ltda. Emitido con fecha de corte 2013 el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al final 2016	0	0
Pagos	0	0
Provisión del año	15.118	3.908
ORI	0	0
Saldo al final 2017	15.118	3.908

La administración procedió a reconocer la provisión estimada al 2015, reportado en el informe actuarial realizado por la Compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda.

14. OTRAS OBLIGACIONES NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, principalmente incluye saldo por pagar al Sr. Edgar Fierro por préstamos por un valor que asciende a US\$90.000, préstamos al Fondo de ahorros empleados por US \$63.600 y varios proveedores por liquidar US \$250.000.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Mediante Escritura Pública emitida el 28 de noviembre del 2015, se procede a aumentar el capital social a 120.800 por medio de la emisión 70.000 nuevas acciones a un valor de US\$1.00 correspondiente la capitalización de las utilidades acumulada mantenida en el 2014.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Acciones 2015</u>	<u>%</u>
Bastidas de Janon Francisco	30.475	41.993	72.468	59.99
Castro Palacios Edwin Guillermo	20.325	28.007	48.332	40.01
TOTAL	58.800	70.000	120.800	

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 693 de febrero 18 de 2016, vigente para el ejercicio 2016; y la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, reformada en febrero 15 de 2013, vigente para el ejercicio 2015; requieren que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la

identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2015 el 19 de abril de 2016, en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2016 fue presentado el 02 de febrero del 2017.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

Resultados Acumulados

Ley de Compañía en Art 297 establece que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

16. GASTOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los principales gastos son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y demás remuneraciones	578.717	485.878
Aportes al seguro social (F.R.)	102.410	136.830
Beneficios de ley	78.219	64.495
Honorarios y otros servicios	249.715	220.963
Transporte	213.691	276.960
Gastos de viajes	22.503	11.379
Gastos de impuesto y contribución	184.898	111.759
<u>Saldo final</u>	<u>1.430.153</u>	<u>1.308.264</u>

17. SITUACION FISCAL

Impuesto a Renta

Hasta la fecha de nuestra revisión (marzo 14, 2018), los años 2015 al 2017 se encuentra abierto a la revisión fiscal por parte de la autoridad correspondiente

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuida.

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio 0.2% de los costos y gastos deducible, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de anticipo mínimo, este último se convertirá en

impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	404.785	204.845
Participación Trabajadores	(60.718)	(30.727)
Deducciones adicionales	(53.051)	
Gastos no Deducibles	103.222	358.246
Utilidad Gravable	394.238	532.354
Base Imponible	394.238	532.354
Impuesto a la Renta	86.732	117.120

18. UTILIDAD POR ACCION

La Utilidad por acción, fue calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación del 2017 y 2016.

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

20. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

21. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía en cumplimiento a disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañía del Ecuador, implementó legalmente las NIIF en el ejercicio económico 2012 teniendo como periodo de transición el ejercicio económico 2011. Las normas contables que son materiales para el desarrollo de las operaciones de la Compañía, han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Un detalle de las normas contables que son aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es el siguiente:

NIIF 1 : Adopción por primera vez de las NIIF
NIC 1 : Presentación de estados financieros
NIC 7 : Estados de flujos de efectivo
NIC 8 : Política contables, cambios en las estimaciones contables y errores
NIC 10 : Hechos posteriores a la fecha del balance
NIC 12 : Impuesto sobre las ganancias
NIC 16 : Propiedad, planta y equipo
NIC 18 : Ingresos ordinarios
NIC 19 : Beneficios empleados
NIC 24 : Información a revelar sobre partes relacionadas
NIC 36 : Deterioro del valor de los activos.

22. CONTINGENCIAS

Al cierre del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2017 no existen litigios en proceso de juzgamiento, por lo que no se han realizado provisiones ni ajuste alguno.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 14, 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.