

AGRIBANDA HOLDING (AGRIHOLDING) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con el informe de los auditores independientes)

AGRIBANDA HOLDING (AGRIHOLDING) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE DEL CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estado Separado de Situación Financiera
Estado Separado del Resultado Integral
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
Estado Separado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Separados

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares Estadounidenses
Compañía	-	Agribanda Holding (Agriholding) S.A.
NIIF para Pymes	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de:

Agribanda Holding (Agriholding) S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Agribanda Holding (Agriholding) S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado separado del resultado y otros resultados integrales, el estado separado de cambios en el patrimonio neto y el estado separado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de Agribanda Holding (Agriholding) S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados, patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de Agribanda Holding (Agriholding) S.A., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos que requieren énfasis

Consolidación de estados financieros

Sin calificar nuestra opinión, informamos que la Compañía posee participaciones en el paquete accionario de varias Compañías, todas ellas con más del 50% de participación accionaria, por ello y de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 28 y Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10, la Compañía debe presentar estados financieros consolidados. (Véase Nota 7).

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades 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 incorrección material, 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 Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo I de este informe. El Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El Informe de Cumplimiento Tributario de Agribanda Holding (Agriholding) S.A. al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Abril, 19 del 2018
Guayaquil, Ecuador



No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 578



Douglas W. Valarezo
Socio
Registro Profesional
No. 31.196

Anexo 1

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Agribanda Holding (Agriholding) S.A.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.

Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de la entidad o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

AGRIBANDA HOLDING (AGRIHOLDING) S.A.
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	192	532
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	496,034	1,667,295
Total activo corriente		496,226	1,667,827
Activo no corriente			
Propiedad	6	11,500	11,500
Inversiones en acciones	7	9,490,522	9,490,522
Cuentas por cobrar largo plazo	8	1,283,547	1,209,039
Total activo no corriente		10,785,569	10,711,061
Total activo		11,281,795	12,378,888
<u>Pasivo</u>			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		1,707	265
Pasivos por impuestos corrientes	9	31	21
Total pasivo corriente		1,738	286
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a largo plazo	10	8,565,343	9,632,750
Total pasivo no corriente		8,565,343	9,632,750
Patrimonio			
Capital social	12	800	800
Resultados acumulados		2,745,052	891,049
Resultados del ejercicio		(31,138)	1,854,003
Total patrimonio		2,714,714	2,745,852
Total pasivo y patrimonio		11,281,795	12,378,888

Las notas adjuntas 1 a la 14 son parte integrante de estos estados financieros.


 Sr. Alberto Carvajal Obando
 Gerente General


 Ing. Fabián Domínguez Cabrera
 Contador General

AGRIBANDA HOLDING (AGRIHOLDING) S.A.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Otros ingresos			
Dividendos ganados		-	1,861,984
Gastos			
Administración		(14,678)	(7,870)
Financieros		(16,460)	(54)
Otros gastos		-	(57)
Utilidad (pérdida) del ejercicio y total del resultado integral		<u>(31,138)</u>	<u>1,854,003</u>

Las notas adjuntas 1 a la 14 son parte integrante de estos estados financieros.



Sr. Alberto Carvajal Obando
 Gerente General



Ing. Fabián Domínguez Cabrera
 Contador General

AGRIABANDA HOLDING (AGRIHOLDING) S.A.
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados acumulados		Resultados del ejercicio	Total
		Ganancias acumuladas	Adopción NIIF primera vez		
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	917,705	(968)	(25,688)	891,849
Más (menos) transacciones durante el año:					
Traspaso del resultado	-	(25,688)	-	25,688	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1,854,003	1,854,003
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	892,017	(968)	1,854,003	2,745,852
Más (menos) transacciones durante el año:					
Traspaso del resultado	-	1,854,003	-	(1,854,003)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(31,138)	(31,138)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	2,746,020	(968)	(31,138)	2,714,714

Las notas adjuntas 1 a la 14 son parte integrante de estos estados financieros.



Sr. Alberto Carvajal Obando
Gerente General



Ing. Fabián Domínguez Cabrera
Contador General

AGRIBANDA HOLDING (AGRIHOLDING) S.A.
 ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
<u>Clases de cobros por actividades de operación:</u>			
Otros cobros		-	9,702
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>			
Pagos a proveedores de bienes y servicios		-	(1,662)
Pagos de gastos operativos		(14,668)	(7,927)
Pagos de intereses		(16,460)	(54)
Flujos neto de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(31,128)	59
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pagos de préstamos a Accionista	10	(1,201,902)	-
Préstamos recibidos de relacionadas	10	1,863,700	-
Préstamos otorgados a relacionadas		(959,279)	-
Cobros por préstamos otorgados a relacionadas		328,269	-
Flujos neto de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		30,788	-
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(340)	59
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		532	473
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	192	532

Las notas adjuntas 1 a la 14 son parte integrante de estos estados financieros.


 Sr. Alberto Carvajal Obando
 Gerente General


 Ing. Fabián Domínguez Cabrera
 Contador General

AGRIBANDA HOLDING (AGRIHOLDING) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 22 de enero del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de febrero del 2003 en la ciudad de Guayaquil, como Agrícola Bananera Daniela S.A. Agribanda, con un capital social de US\$800, teniendo como objeto inicial la prestación de servicios temporales o permanentes con personal especializado y debidamente equipado en faenas agrícolas, tales como cultivar, cosechar y procesar productos agrícolas tanto del ciclo corto como perennes en haciendas, fincas y/o empacadoras de cualquier persona jurídica o natural que contrate los servicios de la Compañía.

El 14 de marzo del 2013 se celebró la escritura de cambio del objeto social de la Compañía, la misma que se dedicara a producir, comercializar, distribuir, exportar e importar toda clase de frutas tropicales, en especial banano

Con fecha 4 de agosto del 2015, y mediante escritura pública se aprueba el cambio de denominación de Agrícola Bananera Daniela S.A. Agribanda por Agribanda Holding (Agriholding) S.A., adicionalmente se modifica el objeto social, la misma que se dedicará a la adquisición de acciones, participaciones y/o derechos en sociedades en general, con la finalidad de ostentar su dominio y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Los Accionistas de Agribanda Holding (Agriholding) S.A., todos de nacionalidad ecuatoriana, son:

Accionistas	Cantidad de acciones	Valor nominal por acción US\$	Capital social US\$	Porcentajes
Carvajal Obando Estuardo Alberto	400	1.00	400	50%
Jurado Patiño María Carolina	400	1.00	400	50%
	800		800	100%

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento. -

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la sección 8 de la NIIF para Pymes, estas políticas han sido definidas de las NIIF para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos en caja y efectivo disponible en un banco local.

(c) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. -

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

(d) Propiedad. -

(i) Medición en el momento del reconocimiento. - La partida de Propiedad se medirá inicialmente por su costo.

El costo de Propiedad comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial, la Propiedad es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en el caso de que la Administración considere necesario aplicar deterioro.

Los gastos de reparación, mantenimiento y los de reposición de partidas no significativas se imputan a resultados en el período en que se producen.

(iii) Retiro o venta de Propiedad. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de Propiedad es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

(e) Inversiones en acciones. -

Se muestran al costo de adquisición en compañías relacionadas en las que ejerce una influencia significativa, situación que obliga a la Compañía a presentar estados financieros consolidados.

(f) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. -

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

(g) Impuestos. -

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

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

(ii) Impuesto diferido. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía valoró que no debió reconocer este impuesto.

(h) Costos de operación y gastos. -

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

(i) 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 permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

(j) Instrumentos financieros. -

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

(i) Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

(ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho

incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera

(k) Principales cambios a la norma NIIF para las Pymes al 31 de diciembre del 2017. -

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2017 entró en vigencia cambios NIIF para Pymes vigentes a la fecha de la emisión del informe financiero de la Compañía Agribanda Holding (Agriholding) S.A.

- **Impuesto a las Ganancias:** Alineación de la Sección 29 con la NIC 12:
El contenido de la Sección 29 de la NIIF para las Pymes fue reformado y alineado con los principios establecidos en la NIC 12 de las NIIF completas. Se requiere que los preparadores de estados financieros estimen las bases fiscales de los activos, en función de sus consecuencias fiscales a través del uso esperado.
También se añadió una exención por 'costo o esfuerzo desproporcionado' para compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.
- **Actividades Extractivas.** Incorporación de los principios de la NIIF 6 en la Sección 34: Se incorpora algunos párrafos de la NIIF 6 Exploración y evaluación de recursos minerales – norma que establece los principios para la contabilidad de actividades extractivas en las NIIF completas.
- **Propiedades, planta y equipos, opción del modelo de revaluación:**
En inicio, la NIIF para las Pymes sólo permitía el modelo de costo para la medición posterior de las Propiedades, planta y equipos, la opción de revaluación no fue considerada. Actualmente se permite la opción del modelo de revaluación.

A continuación, se describen otras enmiendas a la NIIF para las Pymes que se han considerado relevantes, de acuerdo a cada sección:

- **Sección 2 - Conceptos y principios generales:**
Costo o esfuerzo desproporcionado, es un concepto muy importante en la aplicación integral de la NIIF para las Pymes que requiere el uso del juicio profesional y la mejor información disponible. Las enmiendas incluyen mayor guía sobre la aplicación de la exención de 'costo o esfuerzo desproporcionado', la Sección 2 modificada ahora incluye el siguiente párrafo:
- “La aplicación de un requerimiento daría lugar a un “costo o esfuerzo desproporcionado” ya sea porque el costo es excesivo (por ejemplo, los honorarios de un tasador son excesivos) o los esfuerzos de los empleados

son excesivos en comparación con los beneficios que recibirían los usuarios de los estados financieros por contar con la información.”

- Las enmiendas también hacen énfasis en que sólo ciertas secciones de la NIIF para las Pymes permiten el uso de la exención por costo o esfuerzo desproporcionado y están especificadas en la norma (no pueden ejercer discrecionalmente esta opción). Asimismo, se debe revelar en las notas a los estados financieros en qué casos se ha utilizado esta opción y cuál fue el razonamiento para hacerlo.
- Sección 5 - Estado del resultado integral y estado de resultados:
Agrupación de las partidas de otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables a resultados (o no), en concordancia con la actual NIC 1 – Presentación de estados financieros.
- Sección 9 - Estados financieros consolidados y separados:
Se adiciona la opción del método de la participación para medir las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, en los estados financieros separados.
- Sección 11 - Instrumentos financieros básicos:
Se adiciona una exención por ‘costo o esfuerzo desproporcionado’ a la medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a su valor razonable. Se aclara que la mejor evidencia del valor razonable es un ‘precio cotizado en un mercado activo’, en lugar de un ‘precio en un acuerdo de venta vinculante’ que se proponía antes.
- Sección 18 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía:
Cuando la vida útil de un activo intangible no pueda ser establecida con fiabilidad, la vida útil debe ser establecida mediante la mejor estimación de la gerencia y no deberá exceder los 10 años. La NIIF para las Pymes original, fijaba automáticamente la vida útil en 10 años cuando ésta no podía ser establecida con fiabilidad.
- Sección 19 - Combinaciones de negocios y plusvalía:
Se adiciona una exención por ‘costo o esfuerzo desproporcionado’ para el reconocimiento de activos intangibles separadamente en una combinación de negocios y se adiciona un requerimiento para todas las entidades, de proporcionar una descripción cualitativa de los factores que componen cualquier plusvalía reconocida. Esta exención por ‘costo o esfuerzo desproporcionado’, no aplica al reconocimiento de pasivos contingentes en una combinación de negocios.
- Sección 22 - Pasivos y patrimonio:

Se adiciona guías esclareciendo la clasificación de instrumentos como pasivo o patrimonio, en concordancia con la NIC 32 – Instrumentos financieros: Presentación y medición de las NIIF completas.

Incorporación, de una exención por esfuerzo o costo desproporcionado, del requerimiento para medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo, al valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir. Y, guías que aclaran la contabilización de la liquidación del dividendo por pagar.

- Sección 33 - Información a revelar sobre partes relacionadas: Alineación de la definición de 'parte relacionada' con la NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas.
- Sección 35 - Transición a la NIIF para las Pymes. - La incorporación de una opción de permitir que se use la Sección 35 más de una vez, sobre la base de las modificaciones de la NIIF 1 - Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

La Compañía no ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece qué a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del

importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2017	2016
Banco Bolivariano S.A.	192	532

Corresponden a depósitos en cuenta corriente, el cual no genera intereses y no tiene restricciones para su uso. A la fecha de este informe este banco tiene una calificación de AAA-.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos y el movimiento de las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	Saldo al 31-dic-2016	Nuevos créditos	Compensa- ciones	Cobros	Saldo al 31-dic-2017
Relacionadas:					
Banalcár S.A. (Banalcarsa)	219,061	605,000	(824,061)	-	-
Agraind S.A.	809,410	288,000	(912,200)	-	185,210
Otras cuentas por cobrar:					
Banalcár S.A. (Banalcarsa)	448,084	-	-	(328,000)	120,084
Agraind S.A.	190,740	-	-	-	190,740
	<u>1,667,295</u>	<u>893,000</u>	<u>(1,736,261)</u>	<u>(328,000)</u>	<u>496,034</u>

NOTA 6. PROPIEDAD:

Los saldos de Propiedad al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

Terreno	(1)	2017	2016
		11,500	11,500

- (1) Corresponde a la adquisición de un terreno en el año 2009, ubicado en la parroquia San Juan, cantón Pueblo Viejo provincia de Los Ríos, con una superficie total de 720 metros cuadrados.

NOTA 7. INVERSIONES EN ACCIONES:

La Compañía posee inversiones en acciones en sus Compañías relacionadas, cuyas participaciones al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se exhiben a continuación:

Razón Social	Porcentajes de participación en el capital	Valor nominal	Saldo al 31-dic-17	Saldo al 31-dic-16	Actividad principal
Banalcars S.A. (Banalcarsa)	99.99%	0.04	6,500,000	6,500,000	Cultivo de banano
Agraind S.A.	99.75%	1	2,800,000	2,800,000	Agrícolas
Compañía de Servicios Agrícolas Isla Bejucal S.A. Isbej	99.75%	1	190,122	190,122	Transporte de carga por carretera
Niksic S.A.	2%	0.04	400	400	Construcción
			<u>9,490,522</u>	<u>9,490,522</u>	

De acuerdo a información declarada ante los organismos de control, la Compañía también posee inversiones en otras Compañías subsidiarias que no se encuentran registradas en los estados financieros y cuyo detalle es el siguiente:

Razón social	Porcentajes de participación en el capital	Actividad principal
Wildworld S.A.	99.75%	Agrícola
Agrícola Predial Worldcofee S.A.	99.75%	Agrícola
Greencofoe S.A.	99.75%	Agrícola
Compañía de Servicios Agrícolas Isla Bejucal S.A. Coseragib	50%	Cultivo de banano

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2017, las Cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Niksic S.A.	778,879	716,600
Banarpalm S.A.	478,000	478,000
Sixprensa S.A.	10,000	6,000
Predial Agrícola Rio Vinces S.A. Rivinsa	577	577
Agrogreen S.A.	-	269
Linegreen S.A.	8,577	79
Compañía de Servicios Agrícolas Isla		
Bejucal S.A. Coseragib	36	36
Créditos por recuperar	7,478	7,478
	<u>1,283,547</u>	<u>1,209,039</u>

Véase los movimientos:

	Saldo al 31-dic-2016	Nuevos créditos	Compensa- ciones	Cobros	Saldo al 31-dic-2017
Niksic S.A.	716,600	62,279	-	-	778,879
Sixprensa S.A.	6,000	4,000	-	-	10,000
Agrogreen S.A.	269	-	-	(269)	-
Linegreen S.A.	79	-	8,498	-	8,577
	<u>722,948</u>	<u>66,279</u>	<u>8,498</u>	<u>(269)</u>	<u>797,456</u>

NOTA 9. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Pasivo por impuestos del año corriente.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un resumen es como sigue:

	Saldos al 31-dic-16	Pago y/o ajustes	Retenciones e impuestos	Saldos al 31-dic-17
Pasivo:				
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	21	47	57	31

Impuesto a la renta reconocido en los resultados. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	(31,138)	1,854,003
Más (menos) - Partidas de conciliación:		
Dividendos exentos y efectos por el método de participación	-	(1,861,979)
Gastos no deducibles locales	-	13
Pérdida del ejercicio	(31,138)	(7,963)
Tasa de impuesto	(1) 22%	22%
Impuesto a la renta determinado	-	-

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad 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.

Las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2017 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos y el movimiento de las Cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	Saldo al 31-dic- 2016	Nuevos créditos	Compensa- -ciones	Pagos	Saldo al 31-dic- 2017
Banalcas S.A.	-	951,700	(815,485)	-	136,215
Agraind S.A.	-	912,000	(912,000)	-	-
Accionista:					
Alberto Carvajal	9,632,750	-	(1,720)	(1,201,902)	8,429,128
	<u>9,632,750</u>	<u>1,863,700</u>	<u>(1,729,205)</u>	<u>(1,201,902)</u>	<u>8,565,343</u>

NOTA 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		2017	2016
<u>Activos:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	192	532
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	496,034	1,667,295
Inversiones en asociadas	(Nota 7)	9,490,522	9,490,522
		<u>9,986,748</u>	<u>11,158,349</u>
<u>Pasivo:</u>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		1,707	265
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 10)	8,565,343	9,632,750
		<u>8,567,050</u>	<u>9,633,015</u>

NOTA 12. PATRIMONIO:

Capital social. - El Capital social autorizado 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero se puede utilizar para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2016 la Administración de la Compañía no ha realizado la reserva respectiva.

NOTA 13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

En el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril, 19 del 2018), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en Marzo, 28 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.