

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARÍA S. A. AGROSYLMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Productos del Agro Sylvia María S. A. Agrosylma se constituyó con domicilio principal en el Cantón Yaguachi, Provincia del Guayas, mediante escritura pública el 6 de septiembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil de ese mismo Cantón el 10 de septiembre del 2004, con el objeto principal de dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, triangulación, comercialización y distribución de arroz en cáscara o pilado, banano, cacao, café, algodón, soya, flores, maíz, trigo, palma africana, pimienta, malanga, yuca, piña, melón, mango, etc. La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en San Jacinto de Yaguachi Vía Durán – Yaguachi km 21.5 avenida principal.

Sus accionistas, con el 25% del capital social cada uno: Alarcón Mawyin Daniel Eduardo, Alarcón Mawyin Sylvia María; y, Alarcón Mawyin Vicente Alberto; y, con el 8.33% del capital social cada uno: Alarcón López Fernando Enrique, Alarcón López Javier Andrés; y, Alarcón López María Fernanda, todos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en R.O. No. 94 del 23.XII.09). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Son datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales, así como activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen materia prima, productos en proceso, terminados y suministros y materiales, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(f) Propiedades, planta y equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades 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, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

- (iv) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- (g) Obligaciones financieras.

Se registran los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- (h) Obligaciones emitidas.

Se registran los saldos pendientes de pago a los obligacionistas por las emisiones de obligaciones realizadas por la Compañía. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los obligacionistas (interés implícito).

(i) 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. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario son presentados como pasivos no corrientes.

(j) Impuestos-

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

(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 imponderables 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) Impuestos diferidos.- 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 imponderables. 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.

(k) Provisiones-

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(l) Beneficios a empleados-

(i) Participación a trabajadores.- 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 disposiciones legales.

(m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

(n) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

(o) 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.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF 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 ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que 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 períodos 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 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	67,707	61,550
Banco del Pacífico Cta. Cte. # 3913902	119,383	137,731
Banco Produbanco Cta. Cte. # 02022006873	-	12,044
Banco Pichincha Cta. de Ahorro # 2200470070	1	1
Banco Produbanco Cta. de Ahorro # 12013215790	113,346	1,092
Banco Produbanco Cta. de Ahorro # 14060000831	23	-
Banco de Fomento Cta. de Ahorro # 0080586018	1,003	1,003
Inversiones financieras (1)	343,400	-
	<u>644,863</u>	<u>213,421</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, las inversiones financieras consistía en:

	<u>2018</u>			<u>Tasa de</u>
	<u>Capital</u>	<u>Plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Interés</u>
<u>Banco Produbanco:</u>				
Operación: 202000057650001 (1)	224,000	111 días	Marzo-2019	4.00%
Operación: 202000055224002 (2)	119,400	84 días	Febrero-2019	3.25%
	<u>343,400</u>			

(1) Corresponde a póliza de acumulación que se encuentra en garantía a favor del Banco Produbanco.

(2) Corresponde a depósito a plazo fijo.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los documentos y cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	568,482	712,086
Menos- Provisión para cuentas Incobrables	(6,953)	(8,324)
Subtotal	561,529	703,762
Cuentas por cobrar relacionadas	-	157
Cheques posfechados	126,795	120,330
Cuentas por cobrar empleados	1,471	3,037
Anticipo de proveedores	66,867	106,664
Otras cuentas por cobrar:	725	689
	<u>757,387</u>	<u>934,639</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y no devenga intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 536,657 (US\$ 596,156 al 2017).

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 31,825 (US\$ 115,930 al 2017), la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Entre 1 y 30 días	-	66,639
Entre 31 y 60 días	30,654	49,154
Mas de 61 días	1,171	137
	<u>31,825</u>	<u>115,930</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	163,460	771,845
Productos en proceso	98,214	86,543
Productos terminados	115,259	72,583
Suministros y materiales	59,844	63,259
Otros insumos agropecuarios	2,513	2,513
	<u>439,290</u>	<u>996,743</u>

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos pagados por anticipado consistía en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por anticipado	25,155	21,178

NOTA 8. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	157,363	-
Impuesto salida de divisas	12,360	
Retenciones de impuesto a la renta	<u>78,755</u>	<u>245,751</u>
	<u>248,478</u>	<u>245,751</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	69,909	88,388
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	4,623	1,793
Retenciones de impuesto a la renta	<u>5,983</u>	<u>13,529</u>
	<u>80,515</u>	<u>103,710</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La tarifa de impuesto a la renta vigente para el ejercicio fiscal 2017 fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado según estados financieros antes de impuesto a la renta	127,804	285,003
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	58,451	116,760
Generación de diferencia temporaria por provisiones de jubilación patronal y desahucio	24,374	-
Utilidad gravable	210,629	401,763
Tarifa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>52,657</u>	<u>88,388</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado (1)	<u>69,909</u>	<u>43,872</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Estos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias

Para el año 2018, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 69,909; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 52,657. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 69,909 como impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2018 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 9. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de intereses diferidos corrientes consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses diferidos (1)	<u>162,155</u>	<u>37,993</u>
	<u>162,155</u>	<u>37,993</u>

(1) Corresponde a los intereses diferidos a corto plazo por las obligaciones financieras mantenidas con el Banco del Pacífico

NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al <u>31-dic-2016</u>	<u>Adiciones</u>	Saldos al <u>31-dic-2017</u>	<u>Adiciones</u>	Saldos al <u>31-dic-2018</u>
Terreno	88,832	-	88,832	-	88,832
Edificios	420,015	-	420,015	-	420,015
Construcciones en proceso	-	-	-	1,864,287	1,864,287
Maquinarias y equipos	1,695,700	62,000	1,757,700	118,558	1,876,258
Vehículos	194,028	-	194,028	-	194,028
Muebles y enseres	2,925	-	2,925	-	2,925
Equipos de computación	6,208	-	6,208	-	6,208
	<u>2,407,708</u>	<u>62,000</u>	<u>2,469,708</u>	<u>1,982,845</u>	<u>4,452,553</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(845,084)</u>	<u>(228,925)</u>	<u>(1,074,009)</u>	<u>(224,297)</u>	<u>(1,298,306)</u>
	<u>1,562,624</u>	<u>(166,925)</u>	<u>1,395,699</u>	<u>1,758,548</u>	<u>3,154,247</u>

Al 31 de diciembre del 2018 se encuentra hipotecado a favor del Banco Produbanco lote de terreno rústico compuesto de 1,37 cuadras desmembrada de un lote mayor del Predio San Luis, del Cantón Yaguachi, ubicado en el km 21 de la Vía Durán- Yaguachi, donde funciona la piladora de arroz, ver Nota 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

NOTA 11. INTERESES DIFERIDOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de intereses diferidos a largo plazo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses diferidos a largo plazo (1)	<u>139,457</u>	<u>29,074</u>

(1) Corresponde a los intereses diferidos a largo plazo por las obligaciones financieras mantenidas con el Banco del Pacífico.

NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>141,978</u>	<u>141,978</u>

NOTA 13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos por impuestos diferidos consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo	<u>6,094</u>	<u>-</u>

El movimiento de la cuenta activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>6,094</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>6,094</u>

(1) Corresponde a activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

El movimiento de los activos por impuestos diferidos sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,094</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>6,094</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras consistían en:

	2018		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción no Corriente</u>		
<u>Banco del Pacífico:</u>				
Op. 40080573	36,250	9,063	Febrero-2020	8.77%
Op. 40068903	18,125	-	Junio-2019	10.47%
Op. 40130610	20,887	74,996	Octubre-2022	9.02%
Op. 40097958	13,888	-	Julio-2019	9.84%
Op. 40131119	96,592	-	Noviembre-2019	9.02%
Op. 40157208	23,793	110,580	Agosto-2023	9.92%
Op. 40157259	58,629	47,507	Septiembre-2020	9.02%
Subtotal	268,164	242,146		
<u>Banco Produbanco:</u>				
Op. 2020023924000	534,000	-	Febrero-2019	9.12%
Op. 2020024272700	250,000	-	Marzo-2019	9.05%
Subtotal	784,000	-		
Total	<u>1,052,164</u>	<u>242,146</u>		

	2017		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción no Corriente</u>		
<u>Banco del Pacífico:</u>				
OP 40096415	16,102	-	Junio-2018	8.76%
OP 40104468	31,363	-	Octubre-2018	9.84%
OP 40068903	36,250	18,125	Junio-2019	9.84%
OP 40097958	17,020	13,888	Julio-2019	9.76%
OP 40131119	88,408	96,591	Noviembre-2019	10.23%
OP 40080573	36,250	45,313	Febrero-2020	8.95%
OP 40130610	19,117	95,883	Octubre-2022	8.95%
	<u>244,510</u>	<u>269,800</u>		

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones con el Banco Produbanco están garantizadas con hipoteca sobre propiedades, planta y equipo, ver Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar proveedores locales	548,991	1,041,317
Cuentas por pagar empleados	320	179
Obligaciones con el IESS	13,914	12,634
Sobregiros contables	96,312	10,407
Anticipo clientes	78,551	80,509
Otras cuentas por pagar	12,977	19,360
	<u>751,065</u>	<u>1,164,406</u>

NOTA 16. OBLIGACIONES EMITIDAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de obligaciones emitidas consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones emitidas corrientes (1)	<u>372,500</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al saldo por pagar a corto plazo de capital por la segunda emisión de obligaciones aprobada mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00004104 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, fechada mayo de 2018. Las obligaciones emitidas corresponden a: Clase B Serie 2 por un importe de US\$ 1,450,000 con un plazo de hasta 1440 días (4 años), con vencimiento hasta mayo del 2022 a una tasa de interés fija anual de 8.00% con pagos trimestrales de capital e interés; y, Clase C Serie 2 por un importe de US\$ 50,000 con un plazo de hasta 1800 días (5 años), con vencimiento hasta mayo del 2023 a una tasa de interés fija anual de 8.00% con pagos trimestrales de capital e interés. Estas obligaciones cuentan con una garantía general del emisor conforme a lo dispuesto en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.

Los recursos fueron empleados en un 83% para capital de trabajo y el 17% para sustitución de pasivos. La calificación que obtuvo esta segunda emisión de obligaciones, según informe de Global Ratings Calificadora de Riesgo S. A. fue de "AA+" (Doble A más) correspondiente a valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general. La categoría de calificación descrita incluye el signo de más (+) que indica que la calificación puede subir hacia su inmediato superior.

NOTA 17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Décimo tercer sueldo	2,910	2,811
Décimo cuarto sueldo	16,638	16,780
Vacaciones	12,400	12,276
Participación a trabajadores (1)	22,554	50,295
	<u>54,502</u>	<u>82,162</u>

- (1) Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía ha cancelado US\$ 50,295 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2017.

NOTA 18. INTERESES POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de intereses por pagar corrientes consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Pacífico (1)	36,338	37,993
Banco Produbanco (2)	31,892	-
Intereses obligaciones emitidas corrientes	<u>93,925</u>	<u>-</u>
	<u>162,155</u>	<u>37,993</u>

- (1) Corresponde a los intereses por pagar corrientes por las obligaciones financieras con el Banco del Pacífico.
 (2) Corresponde a los intereses por pagar corrientes por las obligaciones financieras con el Banco Produbanco.

NOTA 19. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los documentos y cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar accionistas (1)	464,528	100,000
Otras cuentas por pagar a largo plazo	<u>-</u>	<u>46,000</u>
	<u>464,528</u>	<u>146,000</u>

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado por el accionista Vicente Alarcón Mawyin, el mismo que no devenga ninguna tasa de interés.

NOTA 20. OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de obligaciones emitidas no corrientes consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones emitidas no corrientes (1)	<u>941,250</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde al saldo por pagar a largo plazo del capital por la segunda emisión de obligaciones.

NOTA 21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2018	2017
Jubilación patronal	<u>94,876</u>	<u>8,815</u>
Bonificación por desahucio	<u>31,798</u>	<u>39,547</u>
	126,674	48,362

Los movimientos del 2018 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue

	<u>2018</u>	
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Saldo inicial	8,815	39,547
Ajustes	67,099	(13,162)
Costo laboral por servicios actuariales	13,101	3,407
Costo financiero	5,861	2,006
Pérdidas (ganancias) actuariales		
Beneficios pagados directamente por el empleador	-	-
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas ORI	-	-
Saldo final	<u>94,876</u>	<u>31,798</u>

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

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

	2018
Tasa de descuento	7.72%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%

NOTA 22. INTERESES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de intereses por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses obligaciones emitidas a largo plazo	104,937	-
Intereses por pagar a largo plazo (1)	<u>34,520</u>	<u>29,074</u>
	<u>139,457</u>	<u>29,074</u>

(1) Corresponde a los intereses por pagar a largo plazo por las obligaciones financieras con el Banco del Pacífico.

NOTA 23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	644,863	213,421
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	757,387	934,639
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 12)	141,978	141,978
Total	<u>1,544,228</u>	<u>1,290,038</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 14)	1,052,164	244,510
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 15)	751,065	1,164,406
Obligaciones emitidas corrientes (Nota 16)	372,500	-
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 14)	242,146	269,800
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo (Nota 19)	464,528	-
Obligaciones emitidas no corrientes (Nota 20)	941,250	146,000
	<u>3,823,653</u>	<u>1,824,716</u>

NOTA 24. PATRIMONIO

Capital social- El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 180.000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía

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 pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancias acumuladas		
distribuíbles	763,089	597,899
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	224,643	224,643
Pago de dividendos	(100,000)	-
Resultado año anterior	196,615	165,190
Total	<u>1,084,347</u>	<u>987,732</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otros resultados integrales acumulados- Al 31 de diciembre del 2018 las pérdidas actuariales corresponden a US\$ 102,300.

NOTA 25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de arroz	7,460,434	9,176,598
Venta de otros productos	540,004	14,130
	<u>8,000,438</u>	<u>9,190,728</u>

NOTA 26. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el costo de producción y ventas comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de ventas		
Costo de producción:		
Inventario inicial de materia prima	771,845	335,411
Compra de materia prima	5,011,158	7,054,563
Inventario final de materia prima (Nota 6)	(163,460)	(771,845)
Inventario inicial de productos en proceso	86,543	82,748
Mano de obra directa	326,766	318,934
Costos indirectos de fabricación	771,923	742,475
Inventario final de productos en proceso (Nota 6)	(98,214)	(86,543)
Total costo de producción	<u>6,706,561</u>	<u>7,675,743</u>
Inventario inicial de productos terminados	72,583	198,877
Producto terminado disponible para la venta	6,779,144	7,874,620
Inventario final de productos terminados (Nota 6)	(115,259)	(72,583)
Total costo de ventas	<u>6,663,885</u>	<u>7,802,037</u>

NOTA 27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de administración comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	212,175	208,143
Beneficios sociales	78,402	61,567
Mantenimiento y reparaciones	45,702	68,540
Honorarios profesionales	-	21,936
Gastos de seguros	48,324	54,132
Contribuciones y otros	9,007	23,858
IVA cargado al gasto	168,588	87,736
Gasto no deducible	36,974	110,658
Servicios básicos	13,417	18,353
Participación a trabajadores	22,554	50,295
Depreciación	21,013	48,156
Otros gastos administrativos	194,536	79,345
	<u>850,692</u>	<u>832,719</u>

NOTA 28. GASTOS DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de ventas comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Movilizaciones	1,293	8,053
Comisiones	30,289	35,333
Mantenimiento y reparaciones	4,860	1,903
Gastos de seguros	702	2,485
Contribuciones y otros	15,504	3,995
Fundas impresas	115,519	122,546
Desperdicios, fundas y otros	4,314	8,352
Publicidad y eventos de ventas	55,432	49,319
Otros gastos de venta	10,877	7,498
	<u>238,790</u>	<u>239,484</u>

NOTA 29. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos financieros comprenden:

	2018	2017
Intereses	110,150	29,051
Otros gastos financieros	86,902	2,522
	<u>197,052</u>	<u>31,573</u>

NOTA 30. GARANTÍAS

Las obligaciones están garantizadas con terrenos y póliza de acumulación, como se detalla a continuación:

	2018
Banco Produbanco (1)	<u>1,554,978</u>

- (1) Ver Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto
Ver Nota 4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

NOTA 31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

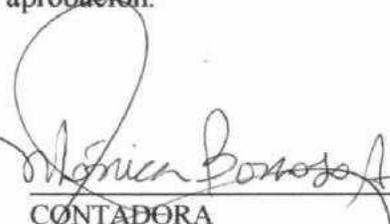
Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración en Abril 26 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.



REPRESENTANTE LEGAL
DANIEL EDUARDO ALARCON MAWYIN
0914978812



CONTADORA
MONICA BONOSO ARELLANO
0913134136