

AZUCARDA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2017 y 2016

Referencia: RUC 0992486988001

AZUCARDA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2017 y 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	-	Dólares estadounidenses
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
Compañía	-	AZUCARDA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

AZUCARDA S.A.

Guayaquil, 22 de abril de 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de AZUCARDA S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AZUCARDA S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES.

Bases de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES son responsabilidad de la Administración de la compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de tal forma que se mantengan libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y

realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros: Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestros informes sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de AZUCARDA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
801



Adrián Posligua Altamirano
Auditor Externo
Licencia Profesional # 35820

AZUCARDA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	125.119	230.425				
Cuentas por cobrar	4	1.072.329	1.072.638		6	730.277	817.277
Inventarios		0	0		7	4	8
Gastos pagados por anticipado		0	0		8	34.158	34.158
Total del activo corriente		<u>1.197.448</u>	<u>1.303.063</u>			<u>764.439</u>	<u>851.443</u>
ACTIVO NO CORRIENTE							
Propiedad, Planta y Equipo, neto	5	2.283	2.888			435.292	454.507
Total del Activo		<u>1.199.731</u>	<u>1.305.951</u>			<u>1.199.731</u>	<u>1.305.951</u>
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)			
				Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1.199.731</u>	<u>1.305.951</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Emilio Ríos Martínez
Representante Legal



Alejandra del Rocío Adrían
Contadora

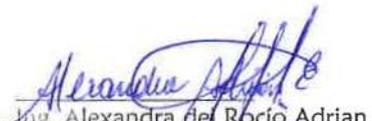
AZUCARDA S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas, netas		0	0
Costo de producción	11	0	(76)
Utilidad Bruta		<u>0</u>	<u>(76)</u>
Gastos de operación			
Gastos de administración	12	(17,999)	(52,730)
Gastos financieros		(263)	(278)
Depreciación	5	(605)	(605)
Amortización		(349)	(388)
		<u>(19,216)</u>	<u>(54,001)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		(19,216)	(54,078)
Otros Ingresos (egresos) no operativos, neto		0	0
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		(19,216)	(54,078)
Participación de trabajadores en las utilidades	9	0	0
Impuesto a la Renta	9	0	0
Utilidad neta del resultado integral del año		<u>(19,216)</u>	<u>(54,078)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Emilio Ríos Martínez
 Representante Legal



Ing. Alexandra de Rocio Adrian
 Contadora

AZUCARDA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	30,800	169,972	11,448	296,365	508,585
Utilidad neta y resultado integral del año				(54,078)	(54,078)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	30,800	169,972	11,448	242,288	454,508
Utilidad / (Pérdida) neta y resultado integral del año				(19,216)	(19,216)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	30,800	169,972	11,448	223,072	435,292

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Emilio Ríos Martínez
 Representante Legal

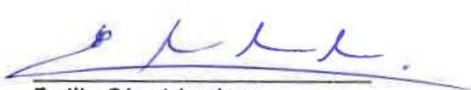


Ing. Alexandra del Río Adrían
 Contadora

AZUCARDA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) las actividades de operación:</i>			
Clases de cobros por actividades de operación		(40)	44,655
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		(40)	44,655
Clases de pagos por actividades de operación		(105,266)	(156,772)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(105,266)	(156,772)
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(105,306)</u>	<u>(112,117)</u>
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) las actividades de inversión:</i>			
(Aumento)/ Disminución neta en propiedades, planta y equipo		(0)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(0)</u>	<u>0</u>
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) las actividades de financiamiento:</i>			
Aumento de capital		0	0
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>0</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(105,306)	(112,117)
Efectivo y equivalentes de efectivos a inicio de año		230,425	342,542
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>125,119</u></u>	<u><u>230,425</u></u>
<u>Conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación</u>			
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del resultado integral del año		(19,216)	(54,078)
Más cargos que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	5	605	605
Amortización		349	388
		<u>(18,262)</u>	<u>(53,085)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por Cobrar		309	45,042
Inventarios		0	0
Gastos pagados por anticipado		(349)	(388)
Cuentas por Pagar		(87,004)	(103,687)
Gastos acumulados por pagar		0	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(105,306)</u>	<u>(112,117)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Emilio Ríos Martínez
Representante Legal


Ang. Alexandra del Rocio Adrian
Contadora

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública en el cantón Guayaquil, el 20 de Octubre del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 13 de noviembre del 2006. La Compañía se dedica principalmente al sembrío y cosechas de banano; así como también podrá dedicarse a la exportación, distribución, compraventa, comercialización de banano, así como toda clase de fruta, y productos agrícolas, pudiéndose dedicarse al sembrío y cosechas de los mismos. También se dedica al arrendamiento de inmuebles. Los socios son las compañías Moorfields Consultants S.A. y Seda Business S.A. de origen panameño. (Véase Nota 10).

Inició sus operaciones de venta de manera efectiva en el segundo semestre del año 2007.

El 30 de octubre del 2009, cambió su domicilio al cantón Quevedo, provincia de Los Ríos, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 6815.

En Septiembre de 2009, la Compañía aumentó su capital a US\$30,800 dividido en 30,800 acciones de US\$1 cada una.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados por primera vez con base en las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES, vigentes al 31 de diciembre de 2017 y están basados en el costo histórico. La Compañía aplicó la sección 35 transición a la NIIF para las PYMES al preparar sus primeros estados financieros IFRS.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

c) Documentos y cuentas por cobrar - Clientes -

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Los saldos no pagados no generan intereses.

d) Propiedad, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes (una vez aprobado el Código de la Producción, Comercio e Inversiones) establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía utilizó la tasa del 22% para calcular su impuesto a la renta a pagar. Durante el 2017, la tasa vigente fue del 22%.

g) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

h) Ingresos y gastos -

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, que es el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	50	50
Bancos locales (1)	125,069	230,375
	<u>125,119</u>	<u>230,425</u>

- (1) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses, y se encuentran libres de restricción.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	23,480	23,480
Impuestos (2)	35,950	35,950
Haciendas agrícolas (3)	1,012,679	1,012,984
Anticipos a proveedores y productores	220	224
	<u>1,072,329</u>	<u>1,072,638</u>

- (1) Véase nota 2 c). Incluye principalmente facturas por cobrar por venta de banano, cuyo vencimiento es semanal.
 (2) Véase nota 9.
 (3) Estas cuentas por cobrar se originan principalmente por préstamos de capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no tienen una fecha de vencimiento establecida.

NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	0	0	5
Instalaciones	49,888	49,888	20
Maquinarias y Equipos	6,047	6,047	10
Equipos de Computacion	678	678	33
Vehiculos	2,000	2,000	20
Herramientas	4,095	4,095	10
	<u>62,708</u>	<u>62,708</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(60,424)</u>	<u>(59,820)</u>	
	2,283	2,888	

Movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	2,888	3,493
(Ventas) / Adiciones, netas	0	0
Depreciación del año	(605)	(605)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,283</u>	<u>2,888</u>

NOTA 6 – CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	720,451	807,451
Nómina	9,826	9,826
	<u>730,277</u>	<u>817,277</u>

(1) Principalmente se compone al 31 de diciembre de 2017, de US\$693,573 a Infrucom Group Ltd.. Las cuentas por pagar a proveedores corresponden a facturas por pagar por compras de insumos agrícolas, servicio de mantenimiento de sistema eléctrico y de riego y otros servicios, los cuales tienen un vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses.

NOTA 7 – IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente	8	29
	<u>8</u>	<u>29</u>

NOTA 8 – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos acumulados por pagar</u>		
13 ^{er} Sueldo	3,042	3,042
14 ^{to} sueldo	2,305	2,305
Fondos de Reserva	671	671
Vacaciones	1,475	1,475
15% de Participación de utilidades	26,665	26,665
	<u>34,158</u>	<u>34,158</u>

NOTA 9 – IMPUESTOS

Situación fiscal -

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Posteriormente, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RLORTI), publicado en el Registro Oficial del 15 de Mayo del 2008 estableció de manera adicional que se considera parte relacionada cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

La Administración de la Compañía manifiesta que no mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior, y considera que está exenta de la presentación de este informe para los años 2017 y 2016.

Otros asuntos –

En diciembre de 2009 se publicó la Ley Reformativa a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la ley para la equidad Tributaria en el Ecuador, con vigencia a partir de enero del 2010, por lo que entre otros aspectos, se incrementó del 1% al 2% el Impuesto a la Salida de Divisas, se grava con impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales, así como los remitidos a paraísos fiscales y se modifica la determinación del anticipo del Impuesto a la Renta.

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, el Impuesto a la Renta para sociedad para el ejercicio económico del año 2016, el porcentaje será del 22%.

En noviembre 24 del 2011, tras la vigencia de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado (Suplemento del Registro Oficial No. 583), el Impuesto a la Salida de Divisas, cambia del 2% al 5%.

Impuestos por recuperar –

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el rubro de cuentas por cobrar – Impuestos se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	35,950	35,950
	<u>35,950</u>	<u>35,950</u>

(1) Corresponde al crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado principalmente de años anteriores.

Conciliación tributaria – contable –

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(19,216)	(54,078)
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	0	0
Menos: Otras rentas exentas	0	0
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0	0
Más: Part. a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0	0
Más: Gastos no deducibles	1,595	11,720
Menos: Ingresos sujetos al Impuesto a la renta único	0	0
Más: Costos y gastos relacionados al Impuesto a la renta único	0	0
Base tributaria	<u>(17,621)</u>	<u>(42,358)</u>
Tasa Impositiva	22%	22%
<i>Impuesto a la renta causado</i>	<u>0</u>	<u>0</u>

Anticipo de impuesto a la renta –

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, para la determinación del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2017 y su cancelación, el Servicio de Rentas internas ha determinado dos formas de cálculo:

- a) Si el anticipo de impuesto a la renta es mayor al impuesto a la renta causado, se considerará como impuesto a pagar el valor primero; y,
- b) Si el impuesto a la renta causado es mayor al anticipo de impuesto a la renta, se considerará como impuesto por pagar el valor del primero.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de la Compañía está constituida por 30,800 de acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de un dólar cada una.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>Acciones</u> <u>US\$</u>	<u>Participación</u> <u>%</u>
Moorfields Consultants S.A.	21,868	71%
Seda Business S.A.	8,932	29%
	<u>30,800</u>	<u>100%</u>

NOTA 11 – COSTO DE PRODUCCION

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos de Ventas		
Costos directos de producción	0	76
	<u>0</u>	<u>76</u>

Véase Nota 2 j).

NOTA 12 – GASTOS DE ADMINISTRACION

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios profesionales	6,994	7,482
Impuestos y contribuciones	1,324	1,226
IVA ue se carga al Gasto	1,302	26,983
Otros	8,379	17,039
	<u>17,999</u>	<u>52,730</u>

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de abril de 2018) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.