

AGRÍCOLA COMERCIAL
CATAMAYO AGROCATSA S.A.
Estados Financieros al 31 de diciembre de
2018 conjuntamente
con el Informe de los Auditores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de AGRÍCOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.:

Quito, 28 de febrero de 2019

Opinión con salvedad

1. Hemos auditado los estados financieros de AGRÍCOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A. (la "Compañía") que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en la sección Fundamento de la opinión con salvedad, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de AGRÍCOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A. al 31 de diciembre de 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión con salvedad

3. Al cierre del año 2018 la Compañía mantiene activos biológicos por el valor de US\$1,419,174 medidos al costo de adquisición; de acuerdo a la NIC 41 estos activos al cierre de cada año deben ser medido al valor razonable menos los costos estimados de ventas. A la fecha de emisión de nuestro informe la empresa está realizando un estudio técnico para medir a valor razonable los activos biológicos (ver nota a los estados financieros N° 11).

4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el Anexo N° 1 "Responsabilidades del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros".

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedad.

(Continúa en la siguiente página...)

Grupo AENA



A los Accionistas de AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGRICULTA S.A.:

(Continuación...)

Párrafos de énfasis

Sin que afecte la opinión que hemos emitido, mencionamos los siguientes aspectos:

6. Conforme se explica en la nota a los estados financieros separados N° 1 literal c, al 31 de diciembre de 2018, existen ciertos aspectos financieros que deben ser considerados por la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma (ver nota a los estados financieros separados N° 1, literal e).

7. Al 31 de diciembre de 2018, existen inventarios de repuestos y maquinarias que tienen lenta rotación; la Compañía va a recalificar en el año 2019 un estudio técnico para determinar el estado de los mismos. La Administración de la Compañía considera que todos estos inventarios se utilizarán en operaciones futuras de la misma (ver nota a los estados financieros N° 9).

8. Respecto de la maquinaria y equipo informamos que durante el año 2018 la Compañía no ha realizado el inventario físico de los mismos; la Administración de la Compañía nos ha informado que en el año 2019 se está realizando dicho inventario (ver nota a los estados financieros separados N° 13).

9. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, las compañías que no estando exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; a la fecha de emisión de nuestro informe (28 de febrero de 2019) el mencionado Anexo se encuentra en proceso de elaboración, el mismo que es necesario para determinar si es necesario realizar un ajuste o no.

10. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores y su informe emitido con fecha 3 de mayo 2018 contiene salvedades, dichos estados financieros se incluye para efectos comparativos.

11. En los últimos cuatro años, la economía ecuatoriana ha experimentado la baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el Gobierno Central ha tomado medidas a fin de minimizar los impactos negativos que los hechos señalados anteriormente podrían ocasionar en la actividad económica del país. Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de AGRÍCOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.:

(Continuación...)

Independencia

12. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía

13. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

14. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de suspender sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

15. Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información que contienen los estados financieros.

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

16. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros, están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.:

(Continuación...)

17. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría (en el Anexo N° 1 detallamos las responsabilidades que tenemos como auditores externos de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría).

18. Les comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

19. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria respecto del Informe de Cumplimiento Tributario a fin de dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; el mencionado informe se emitirá por separado.

[Firma]
AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros N° 221

[Firma]
Wilson Silva M. CPA
Socio

[Firma]
Viviana Silva G. CPA
Representante Legal

[Firma]
Esthela Jumbo S. CPA
Supervisora

ANEXO No 1

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

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

a. Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o evasión del control interno, aspectos que no necesariamente pueden ser identificados en el transcurso de la auditoría.

b. Obtenemos un 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 eficiencia del control interno de la Compañía.

c. Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.

d. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. 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 (febrero, 28 de 2019). Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

e. Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados en mención representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

AGRÍCOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2018	2017	NOTAS	2018	2017
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	450	448	16	172,455	51,164
Activos financieros comerciales	8	1,248,195	664,016	17	2,045,499	1,702,512
Inventarios	9	401,269	347,951	18	417,538	390,678
Partes relacionadas	10	186,142	256,539	19	405,927	459,145
Activos biológicos	11	1,419,174	1,703,020	20	103,404	108,499
Otros activos corrientes	12	393,145	368,643	21	151,709	287,175
Total activos corrientes		3,648,375	3,340,617		3,296,552	2,999,173
Activos no corrientes:						
Propiedad, planta y equipos	13	1,724,118	2,014,353	22	613,651	524,404
Impuestos diferidos	14	108,301	94,135	18	1,465,680	1,880,273
Otros activos no corrientes	15	443,689	567,812	14	122,968	127,536
Total activos no corrientes		2,276,108	2,676,300		2,200,299	2,532,213
Total activos		5,924,483	6,016,917		5,496,831	5,531,386
PASIVOS						
Pasivos corrientes:						
Sobregiros bancarios						
Cuentas por pagar comerciales						
Partes relacionadas						
Obligaciones con empleados						
Impuestos corrientes por pagar						
Otros pasivos corrientes						
Total pasivos corrientes						
Pasivos no corrientes:						
Obligación por beneficios definidos						
Partes relacionadas						
Impuestos diferidos						
Total pasivos no corrientes						
Total pasivos						

PATRIMONIO

(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)

Total pasivos y patrimonio

427,652 485,531

5,924,483 6,016,917

Ing. Carlos Valdivieso Eguiguren
Representante Legal

Ing. David Oaona
Gerente Financiero

Leda Priscilla Armijos
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 34) son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERIODO

Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en dólares americanos)

NOTAS	2018	2017
Ingresos operacionales por ventas	24	11,585,727
Costos operativos	24	-10,862,153
Margen Bruto		723,574
Gastos de administración y ventas	25	-367,205
Otros ingresos	26	37,806
Otros egresos	26	-56,567
Gastos financieros	27	-43,931
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto		-429,897
Impuesto a las ganancias	28	-65,607
		-52,557

(PERDIDA) GANANCIA DE OPERACIONES

OTRO RESULTADO INTEGRAL:

Ganancia actuarial por planes de beneficios

delinidos

Otro resultado integral del ejercicio

(PERDIDA) GANANCIA DEL AÑO Y RESULTADO

TADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO

RESULTADO DEL PERIODO

ATTRIBUTABLE:

Propietarios de la controladora

Participación no controlante

RESULTADO INTEGRAL TOTAL

ATTRIBUTABLE A:

Propietarios de la controladora

Participación no controlante

(PERDIDA) GANANCIA POR ACCION:

Básica

Ing. Carlos Valdivieso Figueroa
Representante Legal

Mr. David Gaona
Gerente Financiero

L.Ord. Priscila Armiños
Comandadora General

Las notas adjuntas (1 a 34) son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

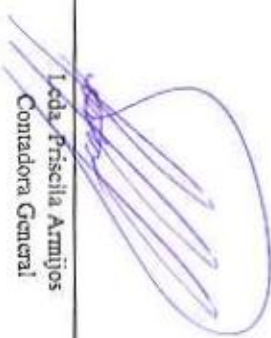
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 23 a)	Reserva Legal (Nota 23 b)	Reserva Facultativa (Nota 23 c)	Adopción NIIF por primera vez (Nota 23 d)	Pérdidas acumuladas (Nota 23 e)	Otros resultados integrales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	300.000	13.649	289.738	1.114.929	-1.427.322	41.210	332.204
Cambios en Patrimonio:							
Ajustes no identificados	-	-	-	-	29.277	-52.329	-23.052
Utilidad neta del año	-	-	-	-	190.993	-	190.993
Ajuste por beneficios definidos	-	-	-	-	-52.329	52.329	-
Otros ajustes	-	-	-	-	417	-	417
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	-15.031	-15.031
Saldo al 31 de diciembre de 2017	300.000	13.649	289.738	1.114.929	-1.258.964	26.179	485.531
Cambios en Patrimonio:							
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-98.363	-	-98.363
Venta de activo revaluado	-	-	-	-	49.631	-	-
Apropiación reserva legal	-	18.322	-	-	-18.322	-	-
Ajuste otros resultados integrales	-	-	-	-	-15.031	15.031	-
Generancia actuarial	-	-	-	-	-	40.485	40.485
Saldo al 31 de diciembre de 2018	300.000	31.971	289.738	1.065.298	-1.341.049	81.694	427.652


Ing. Carlos Valdivieso Eguiguren
Representante Legal


Ing. David Gaona
Gerente Financiero


Leda Frisella Armijos
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 34) son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

NOTAS		2018	2017
FLUJOS DE CASH POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes			
Pagado a proveedores y empleados			
Gastos financieros			
Otros egresos			
Otros ingresos			
Participación trabajadores			
Retenciones pagadas			
Efectivo neto utilizado en actividades de operación			
28	-435,648	-69,487	
FLUJOS DE CASH POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones de propiedad, planta y equipos			
Adiciones de activos biológicos			
Venta de equipos			
Otras entradas de efectivo			
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión			
13	-17,572	-28,727	
11	-1,271,295	-	
FLUJOS DE CASH POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Sobregiros bancarios			
Préstamos partes relacionadas			
Otras entradas de efectivo			
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento			
16	121,291	-	
INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO			
Saldo al inicio del año			
Saldo al final del año			
7	448	448	
	2	-	
	450	448	

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 34) son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

NOTAS	2018	2017
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) GANANCIA EN OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) Ganancia en operaciones	-98.363	190.993
Ajustes para conciliar la (pérdida) ganancia de operaciones con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Corte, alee y transporte	11	-
Depreciación de propiedad, planta y equipos	13	571.853
Provisión de impuesto a las ganancias	28	52.557
Provisión de participación trabajadores	19	42.980
Obligación por beneficios definidos	22	-
Utilidad venta de bienes, meta	-4.902	-
Otros ajustes por partidas distantes al efectivo	2.659	-7.771
Cambio en activos y pasivos:		
Proveedores comerciales y partes relacionadas	-2.513.782	-1.371.810
Inventarios	-53.318	-120.396
Otros activos corrientes	-84.830	112.462
Otros activos no corrientes	124.123	572.997
Cuentas por pagar comerciales y partes relacionadas	369.847	25.333
Impuestos corrientes por pagar	-29.109	-48.649
Obligaciones con empleados	-53.218	-
Otros pasivos corrientes	-135.466	-90.036
Obligación de beneficios definidos	-10.365	-
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-435.650	-69.487

Ing. Carlos Valdivieso Eguiguren
Representante Legal

Ing. David Gaona
Gerente Financiero

Lcda. Priscila Armijos
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 34) son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresadas en dólares americanos)

I. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

a) Datos generales.-

THAISBOR S.A. fue constituida en la República del Ecuador el 20 de febrero de 2008 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil), con un plazo de duración de cincuenta (50) años; en el año 2008, la Compañía cambió su nombre y objeto social, la nueva denominación es **AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.** (en adelante "la Compañía"). Su domicilio legal está ubicado en la ciudad de Catamayo, el Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 0992564563001.

b) Operaciones.-

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a los servicios relacionados con actividades agrícolas; y de manera pecuaria a la siembra, cultivo, tratamiento y comercialización e industrialización de la caña de azúcar, así como de otros productos agrícola y pecuarios.

c) Situación financiera de la empresa.-

Al 31 de diciembre existen los siguientes aspectos financieros importantes:

2018	2017	
96%	94%	Costos operativos sobre ingresos por ventas
-1%	2%	Pérdida /Utilidad neta del año sobre ventas
0%	0%	Efectivo y equivalentes sobre pasivo corriente
93%	92%	Pasivos totales sobre activos totales
		Fhujo de fondos por actividades de operación
-435.648	-69.487	utilizado en
		Incremento (disminución) de cuentas por
		cobrar comerciales con relación al año
56%	-2%	anterior
		Incremento de cuentas por pagar comerciales
20%	23%	con relación al año anterior
		Disminución (incremento) de ventas de
-3%	12%	productos con relación al año anterior
-98.363	190.993	Pérdida (Utilidad) neta del año
-0,33	0,56	Pérdida (Utilidad) neta del año por acción
-23%	39%	patrimonio

La Administración de la Compañía tomará las medidas pertinentes a fin de mejorar los principales indicadores financieros y pueda asegurar la continuidad de las operaciones de la misma.

d) Aspectos de la economía ecuatoriana. -

En los últimos cuatro años, la economía ecuatoriana ha experimentado la baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; negativos que los hechos señalados pueden ocasionar en la actividad económica del país. Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

2. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

Indicador económico		2014	2015	2016	2017	2018
Años						
Producto Interno Bruto PIB	(en millones de dólares)	102.292	99.290	99.938	104.296	108.398
% de inflación (deflación)	anual	3,67	3,38	1,12	-0,20	0,27
Balanza Comercial:						
Superávit (Déficit)	(en millones de dólares)	-727	-2.130	1.247	89	-515
Salario Mínimo (en dólares)		340	354	366	375	386
Deuda pública total (en millones de dólares)		30.141	32.748	38.137	46.536	49.464
Deuda pública interna (en millones de dólares)		12.558	12.546	12.457	14.786	13.734
Deuda pública externa (en millones de dólares)		17.583	20.202	25.680	31.750	35.730
Deuda externa privada (en millones de dólares)		6.517	7.530	8.456	8.236	8.452

Fuente: Cifras económicas del Banco Central del Ecuador.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2018 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, excepto la tasa de descuento para descontar el flujo futuro de fondos de la provisión para jubilación patronal y desahucio, que se está usando la tasa de los bonos ecuatorianos indicada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y que es mayor a la tasa de los bonos del mercado americano. Los estados financieros están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta entidad. La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo. -

El efectivo y equivalente de efectivo incluye los depósitos a la vista en instituciones bancarias que se utilizan en las operaciones propias de la Compañía. Los sobregiros bancarios se clasifican en el pasivo corriente.

3.3. Activos financieros.-

Activos financieros medidos al costo amortizado.-

Los activos financieros de la Compañía incluyen, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y transacciones con partes relacionadas.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos activos financieros hasta recuperar el flujo de fondos en las fechas de vencimiento.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.-

En caso de que algún activo financiero se espere recuperar el flujo de fondos al vencimiento o se tenga la expectativa de negociar, se mide al valor razonable, las variaciones en el valor se imputan a los resultados del ejercicio; o, al otro resultado integral.

Al cierre del año, la Compañía no tiene activos financieros en esta categoría.

3.4. Reconocimiento del deterioro del valor de activos financieros.-

Los importes en libros de los activos financieros, especialmente de deudores comerciales y otros activos financieros, que se registran al costo amortizado, se revisan mensualmente para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables (pérdidas conocidas), si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

3.5. Pasivos financieros.-

Pasivos financieros registrados al costo amortizado.-

Los pasivos financieros de la Compañía son: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, impuestos corrientes por pagar y transacciones con partes relacionadas.

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial al valor neto de la transacción, incluyendo los costos atribuibles a la misma, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como cuando hay cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos pasivos financieros hasta pagar en el vencimiento.

Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.-

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurrir con el propósito de recomprar en el término cercano.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.

3.6. Valor razonable.-

La definición de "valor razonable" es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable asumirá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o pasivo; o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más beneficioso para el activo o pasivo; para aplicar el criterio de mercado principal o más beneficioso, la Compañía debe tener acceso al mismo.

Los niveles de valor razonable son:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de cierre de los estados financieros, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Al cierre del año 2018, no existen activos o pasivos de la Compañía que estén medidos a valor razonable.

3.7. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.8. Propiedad, planta y equipos.-

La propiedad, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado, excepto los terrenos; para calcular la depreciación se considera el valor residual de los bienes, en caso de que tuvieran.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Para calcular la depreciación se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Infraestructura e instalaciones	5 a 21
Muebles, equipos de oficina y comunicación	5 a 10
Implementos agrícolas	4 a 16
Terramientas	3 a 14
Ilardware	3
Maquinaria agrícola	3 a 19
Navcas aéreas	21
Vehículo	1 a 17
Plantas productoras	De acuerdo a los cortes

La entidad realizó el último avalúo técnico en el mes de agosto de 2011, año en el que adoptó las NIIF y para la medición de los terrenos y propiedades de inversión utilizó la revalorización como costo atribuido por esa única vez.

3.9. Activos biológicos – producto agrícola en crecimiento.-

La caña de azúcar procedente de activos biológicos de la entidad se mide a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección. Para facilitar la medición del valor razonable del producto agrícola (caña de azúcar), se lo ha clasificado de acuerdo con la calidad del terreno, que define el nivel de sacarina que puede tener la caña de azúcar. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta de los activos biológicos son incluidos como parte de la ganancia o pérdida del período en que tengan lugar.

3.10. Plantas productoras.-

La Compañía es propietaria de una plantación de caña de azúcar, dividida por diferentes canteros (caniculadores y coprodutores) que se encuentran en diferentes etapas de producción, cuya naturaleza corresponde a la definición de una planta productora que:

- se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas;
- se espera que produzca durante más de un período; y,
- tiene una probabilidad remota de ser vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de ralcos y podas.

Son plantaciones que se encuentra en su etapa inicial y están siendo sometidas a procesos de crecimiento al costo establecido durante toda su etapa de adecuación, preparación y siembra.

Para la definición de las plantaciones de caña de azúcar como plantas productoras, la Compañía consideró aspectos fundamentales tales como que las mismas se utilizan sólo para desarrollar productos; los únicos beneficios económicos futuros significativos procedentes de estas plantas productoras surgen de la venta de los productos agrícolas (caña de azúcar) que éstas generan; se trata de plantas perennes porque sus ralcos se conservan en la tierra para brotar y generar productos por más de cinco cortes cada 14 meses aproximadamente, por esta razón se ha calculado una amortización de la plantación en producción de acuerdo al corte de la caña, son vendidas con posterioridad; estas plantas han sido clasificadas bajo la NIC 16.

La Compañía tiene registrado las plantas productoras al costo menos la depreciación acumulada; la depreciación ha sido definida en función del número de cortes y de acuerdo con la calidad del terreno.

Los valores de mantenimiento del día a día, por insumos y labor agrícola, de las plantas productoras son considerados como gastos del ejercicio en el que ocurren.

3.11. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos no financieros para determinar si existen indicios de deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos, con tiempo de vida útil finita).

3.12. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

Las suposiciones actuariales serán objetivas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

a) **Hipótesis demográficas:** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como: (i) mortalidad y; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros;

b) **Hipótesis financieras:** deben basarse en las expectativas del mercado al final del periodo sobre el que se informa, para el periodo en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual en función a la duración del plan de beneficios.

Un resumen de las hipótesis aplicadas por la Compañía es el siguiente:

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa real de incremento salarial	2,90%	2,50%
Tasa de rotación promedio	8,94%	9,70%

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio.

En lo referente a la tasa de descuento anual, al 31 de diciembre de 2018, ésta fue del 7,72% equivalente a la tasa promedio de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos. Referente a la tasa de descuento en el Ecuador, se está aplicando dos tasas de descuento, una la del mercado de bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos (la que aplicó la Compañía); y otra la de los bonos del mercado americano, que en promedio estuvo en los dos últimos años en 4,25%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano para los cálculos actuariales para provisiones relacionadas con los beneficios definidos a empleados ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los fondos para atender este beneficio post empleo no están reflejados en los estados financieros, pues la legislación ecuatoriana no exige esta condición, son pagados al momento de que el empleado se hace acreedor al mismo.

3.13. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

Ingresos por venta de bienes.-

Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfieren por una cantidad equivalente a la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de entrega de estos bienes o servicios; el plazo normal de crédito es de 90 días.

Al determinar el precio de venta de los bienes o servicios, la Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima, en caso de existir, el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes o servicios al cliente.

Cuentas por cobrar comerciales.-

Las cuentas por cobrar comerciales representan el derecho que tiene la Compañía por la transferencia de bienes o servicios a reconocer como ingresos.

Anticipos de clientes.-

Cuando la Compañía recibe anticipos de clientes para futuras entregas de bienes o servicios, éstos son reconocidos como pasivos y se registran como ingresos cuando se ha realizado la transferencia de dominio a favor del cliente.

Obligaciones de desempeño de acuerdo con la NIF 15.-

La Compañía ha evaluado sus obligaciones de desempeño y la misma concluye que una vez que se entrega el bien o servicio y el pago es generalmente recibido de contado hasta 90 días, no requiere provisionar ningún valor adicional por alguna condición variable derivada de una obligación de desempeño futuro.

3.14. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.15. Impuestos.-

a) Impuesto a la Renta corriente.-

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. Los saldos de activos por impuestos y los pasivos por impuestos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente y cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y esta permita a la entidad pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa en 3% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en países fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

b) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

El anticipo del Impuesto a la Renta se determina teniendo en consideración la base de la declaración del Impuesto a la Renta del año inmediato anterior, aplicando determinados porcentajes al valor del activo total (0,4%), patrimonio total (0,2%), ingresos gravables (0,4%) y costos y gastos deducibles (0,2%), menos determinados conceptos. El anticipo del Impuesto a la Renta será compensado con el Impuesto a la Renta causado y no es susceptible de devolución, excepto en determinados casos previstos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Si el Impuesto a la Renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo en mención se convierte en Impuesto a la Renta mínimo.

Para calcular el anticipo del Impuesto a la Renta se deben deducir los gastos incrementales por generación de nuevo empleo y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

Están exoneradas del pago del anticipo de Impuesto a la Renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

c) Impuesto a la Renta diferido.-

Se lo reconoce por el método del pasivo considerando las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos considera los casos aceptados por el Servicio de Rentas Internas y sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación, se resumen los conceptos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.
- 11) Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera.

d) Impuesto al Valor Agregado.-

Los productos que comercializa la Compañía tienen tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado.

3.16. Participación trabajadores.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de ésta. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes y se incluyen dentro de gastos de administración y ventas.

3.17. Ganancias por acciones o participaciones y dividendos de accionistas o de socios.-

La ganancia neta por acción o participación se calcula en base al promedio de las acciones o participaciones en circulación durante el ejercicio económico. La distribución de dividendos a los accionistas o socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legal.

3.18. Clasificación de partidas corrientes y no corrientes.-

La Compañía clasifica una partida como corriente cuando ésta será realizada dentro de los doce meses siguientes y como no corriente cuando ésta será realizada en un plazo mayor a 12 meses.

4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA-NIIF

4.1. Nuevas Normas de Información Financiera Internacional – NIIF.-

A partir del año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez, las incidencias en los estados financieros se explican a continuación:

a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos (transacciones) con clientes, esta norma reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción, a la NIC 18 Ingresos e Interpretaciones Relacionadas, esta norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos (transacciones) con clientes; estos pasos son:

1. Identificación del (o los) contrato (s) con el cliente
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinación del precio de la transacción (contrato)
4. Asignar el precio de la transacción entre obligaciones de desempeño del contrato.
5. Reconocimiento del ingreso cuando (o a medida que) la Compañía satisface una obligación de desempeño.

A partir del año 2018, la Administración de la Compañía analiza cada uno de los pasos del modelo que trae esta norma con el propósito de darle el tratamiento contable pertinente a los valores de los contratos (transacciones) que se realizan con los clientes. Al cierre del año 2017, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los contratos abiertos por las obligaciones de desempeño.

La Compañía considera que todas las obligaciones de desempeño están consideradas al cierre del año 2018, consecuentemente los ingresos por transacciones con clientes son razonables.

b) NIIF 9 – Instrumentos financieros, reemplaza a NIC “39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición”, la nueva norma, entre otros aspectos establece que la Compañía debe reconocer, a más de las pérdidas conocidas, las pérdidas esperadas considerando los siguientes parámetros: a) la exposición al incumplimiento por parte del deudor, b) la probabilidad de incumplimiento, c) la severidad (efecto) en caso de incumplimiento, este análisis realiza la compañía considerando el comportamiento histórico de la cartera para los últimos años y determinó el valor necesario de esta provisión.

La norma también incluye la valoración de los activos y pasivos financieros de acuerdo al modelo de negocio, esto es: a) al costo amortizado, si la intención de la Compañía es mantener el activo o pasivo hasta el vencimiento; y, b) al valor razonable (con cambios en los resultados o en el otro resultado integral) si la intención de la Compañía es vender antes del vencimiento o esperar a la fecha de vencimiento.

c) NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.

La norma incluye dos excepciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5.000) y contratos de arrendamientos con un plazo de igual o menor a 12.

En la fecha de suscripción de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. La norma establece que los arrendatarios reconozcan en forma separada el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Para el caso de la contabilidad del arrendador de acuerdo con la NIIF 16 se mantiene sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores deben continuar clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo parámetro de clasificación que en la NIC 17 y separar entre: arrendamientos operativos y arrendamientos financieros.

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

4.2. Modificaciones de normas que se aplican por primera vez desde el año 2018.-

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión.
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de excepciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez.

- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión.
- NIF 9 Instrumentos Financieros con la NIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIF 4.
- CINIIF 22 - "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
- Modificaciones a la NIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.
- NIF 16 Arrendamientos- La NIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la "NIC 17 Arrendamientos", "CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos" y "SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucren la forma legal de un arrendamiento".

De acuerdo al criterio de la Administración de la Compañía, las anteriores modificaciones y cambios en las NIF no tienen ningún impacto significativo en los estados financieros de la misma.

5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, se evalúan periódicamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden variar con los resultados reales. Las principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
 - b) Vidas útiles de los elementos de propiedad, planta y equipos.
 - c) Eventual deterioro de activos no financieros
 - d) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
 - e) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
 - f) Estimación de la provisión del Impuesto a la Renta.
 - g) Estimaciones de obligaciones de desempeño por los contratos (transacciones) con los clientes.
 - h) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.
- La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

6. GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General y Directorio.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros. -

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como efectivo y equivalente de efectivo y partidas por cobrar y pagar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en periodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales.

6.2. Caracterización de riesgos financieros. -

La Administración de la Compañía está consciente que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito. -

El riesgo crediticio se refiere a aquella incertidumbre financiera relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por terceros a favor de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos recuperables a 90 o más días y a los saldos en bancos, en el caso de cuentas por cobrar a Partes Relacionadas los términos para la recuperación están definidos a través de contratos firmados por las partes, donde se establece los plazos específicos de cobro.

6.2.2. Riesgo de liquidez. -

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de cumplir con los requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Cuando se presenta en la Compañía illiquidz, la Administración de la misma diseña las estrategias para superar esta situación.

En el manejo de la liquidez de la Compañía está involucrada la gerencia general por cuanto es uno de los temas sensitivos que tiene la misma.

6.2.3. Riesgo de mercado. -

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucre las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 450 y 448 respectivamente que están depositados en bancos.

8. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Anticipo a proveedores (1)	819,283	684,287
Partes relacionadas (1) (2)	449,183	-
Deletorio de cuentas por cobrar	1,268,466	684,287
	-20,271	-20,271
	<u>1,248,195</u>	<u>664,016</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a los cultivos y coproductores por concepto de materiales, insumos, alquiler de equipos pesados para la preparación del terreno, sistemas de riegos, entre otros; estos saldos son compensados, con los productos agrícolas (caña de azúcar) que son vendidos a la Compañía al final del ciclo, de acuerdo con los convenios suscritos entre las partes. El vencimiento de esta cuenta está dentro los rangos de maduración esperados por los diferentes cortes estimados de cada cantero.

Los plazos de vencimiento de los anticipos a proveedores y partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	2018	2017
31 - 60 días	449,183	-
Más de 361 días	819,283	684,287
	<u>1,268,466</u>	<u>684,287</u>

(2) Corresponde a cuentas por cobrar a su parte relacionada Monterrey Azucarera Lojana C.A por 449,183, su principal cliente; al cierre del ejercicio la Compañía realizó una compensación entre activos y pasivos financieros por 2,000,000 el mismo que se encuentra respaldado con el respectivo "Convenio de Compensación de Saldos".

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Materiales, herramientas y repuestos (1)	320.178	275.573
Insumos	45.468	43.571
Combustibles y lubricantes	9.587	11.975
Otros inventarios	29.830	20.626
	405.063	351.745
(-) Deterioro de inventarios	-3.794	-3.794
	401.269	347.951

(1) Dentro de este rubro existen inventarios de repuestos y maquinarias por 136.369 los mismos que tienen lenta rotación; la Compañía va a realizar en el año 2019 un estudio técnico para determinar el estado de los mismos. La Administración de la Compañía considera que todos estos inventarios se utilizarán en operaciones futuras de la misma. Asimismo, en el año 2019 la Compañía está realizando el inventario físico de este rubro.

10. PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Accionista	186.142	256.539

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a la Sra. Hidalgo Gutiérrez Melva Lucia (cultivador) por 103.059 por concepto de materiales, insumos y servicios de alquiler de equipos pesados para la preparación de los terrenos; estos saldos son compensados con el producto agrícola.

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Adecuaciones de terreno	31.269	22.261
Preparación del terreno	16.672	18.508
Siembr	34.163	10.732
Sostenimiento (1)	1.022.696	916.072
Costo de cosecha	10.186	12.375
Cargos mensuales indirectos	215.261	563.174
Otros costos de cañas	88.927	159.898
	1.419.174	1.703.020

- (1) Involucra todas las labores de cultivo, es decir el costo de adecuación, preparación, fertilización y siembra de la caña de azúcar, estos activos están valorados al costo de adquisición y una vez culminadas las labores de cultivos (inversiones) estas son activadas como plantas productoras, en el caso de los canteros renovados, los costos de sostenimiento de la planta se mantienen como activos biológicos hasta que se realice el corte del producto agrícola y posteriormente se contabiliza como parte del costo.
- Durante el año 2018 y 2017 el movimiento de activos biológicos es como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	1.703.020	1.947.244
Adiciones	1.260.909	1.212.194
Traspaso a Propiedad, planta y equipos	-201.288	-79.939
Inversión	-	-730
Sostenimiento	10.386	29.665
Corte, alee y transporte	-1.353.853	-1.405.414
Saldo final	1.419.174	1.703.020

El análisis de valoración no fue efectuada al cierre de los años 2018 y 2017. La Administración de la Compañía manifiesta que este estudio técnico se realizará en el año 2019.

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado	8	2.708
Crédito tributario por Impuesto a la Renta (1)	191.934	146.364
Implicmentos disponibles para venta (2)	133.354	133.354
Seguros pagados por anticipado	12.354	12.839
Otras cuentas por cobrar	55.495	73.378
	393.145	368.643

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a crédito tributario no compensado de años anteriores por 86.036 y retenciones en la fuente del período por 105.898.

(2) Corresponde a dos cosechadoras de caña y una raspa que se encuentran en proceso de venta por parte de la Compañía.

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Año 2018			
Proyectos y construcción en curso (1)	Costo	Depreciación (-)	Neto
84.542	1.061.101	627.648	433.453
Infraestructura e instalaciones			
Herramientas, maquinarias e implementos agrícola	1.868.045	1.118.904	749.141
Muebles y equipos	7.922	5.776	2.146
Avioneta	75.543	21.583	53.960
Vehículos	475.513	412.191	63.322
Plantas productoras (2)	971.996	646.523	325.473
Software y hardware	37.941	25.860	12.081
4.582.603		2.858.485	1.724.118
Año 2017			
Proyectos y construcción en curso (1)	Costo	Depreciación (-)	Neto
110.859	1.061.101	538.779	522.322
Infraestructura e instalaciones			
Herramientas, maquinarias e implementos agrícola	1.842.651	962.476	880.175
Muebles y equipos	7.922	5.038	2.884
Avioneta	75.543	17.986	57.557
Vehículos	528.265	425.857	102.408
Plantas productoras (2)	806.772	469.041	337.731
Software y hardware	20.945	20.528	417
4.454.058		-2.439.705	2.014.353

(1) Corresponde principalmente al mantenimiento de las maquinarias que son utilizadas para las operaciones de la Compañía.

(2) Corresponde a las plantas productoras una vez terminada la etapa de preparación y siembra de la caña de azúcar.

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente cuadro muestra el detalle de cambios en propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre:

Año 2018	Proyectos y construcción en curso	Infraestructura e instalaciones	Herramientas, maquinarias e implementos	Muebles y equipos	Naves aéreas	Vehículos	Plantas productoras	Software y Hardware	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto	110.859	522.322	880.175	2.884	57.557	102.408	337.731	417	2.014.353
Adiciones	- 274	-	851	-	-	-	-	16.996	17.572
Venta:									
Costo	-	-	-1.500	-	-	-52.752	-36.064	-	-90.316
Depreciación	-	-	1.500	-	-	37.833	33.405	-	72.738
Activación-ajustes: (1)	-26.043	-	26.043	-	-	-	201.288	-	201.288
Gasto por depreciación	-	-88.869	-157.928	-738	-3.597	-24.167	-210.887	-5.332	-491.518
Saldo al 31 de diciembre de 2018, neto	84.542	433.453	749.141	2.146	53.960	63.322	325.473	12.081	1.724.118

(1) La activación de la Inversión de Plantas Productoras se realiza en función a la Siembra o Renovación de un cantero, en este proceso se efectúa la adecuación, preparación del terreno y siembra de semilla de caña. Desde el departamento de cultivo se informa que cantero ha terminado el proceso de inversión para proceder con su activación en propiedad planta y equipo, en el caso de canteros con tenencia propia el tiempo de vida útil es de 3 cortes de caña madura (cada corte de 12 meses a partir del año 2019), en el caso de canteros con tenencia particular la vida útil la determina el contrato.

(2) La Compañía mide las "Plantas Productoras" al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida en el proceso de crecimiento. Estos activos empiezan a amortizarse una vez terminada la etapa de adecuación, preparación y siembra de la caña de azúcar, dicha amortización es cargada al costo de ventas cuando termina la edad estimada del corte, cada planta tiene una vida útil promedio entre cinco a siete cortes y cada corte tiene una duración de catorce meses aproximadamente.

(Continúa en la siguiente página...)

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

(Continuación...)

Año 2017	Proyectos y construcción en curso	Infraestructura e instalaciones	Herramientas, maquinarias e implementos	Muebles y equipos	Naves aéreas	Vehículos	Plantas productoras	Software y Hardware	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	101.038	612.579	1.025.134	3.622	61.154	144.956	533.177	282	2.481.942
Adiciones	9.821	-	14.087	-	-	-	-	417	24.325
Venta y/o Baja:									
Costo	-	-	-	-	-	-	-9.196	-	-9.196
Depreciación	-	-	-	-	-	-	9.196	-	9.196
Activación/ajustes:	-	-	-	-	-	-	79.939	-	79.939
Gasto por depreciación	-	-90.257	-159.046	-738	-3.597	-42.548	-275.385	-282	-571.853
Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto	110.859	522.322	880.175	2.884	57.557	102.408	337.731	417	2.014.353

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre el saldo de los activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

Saldo inicial	Movimiento	Saldo final
Activo por impuestos diferidos:		
Amortización de pérdidas (1)	94.135	71.324
Obligaciones por beneficios definidos (2)	-	36.977
	94.135	108.301
Pasivo por impuestos diferidos:		
Propiedad, planta y equipo (3)	127.536	122.968
	-4.568	

(1) Corresponde a la pérdida tributaria generada en el año 2016 por 467.946 cuya amortización será por un plazo de cinco años de acuerdo con la normativa vigente. En el año 2018 la amortización de la pérdida tributaria fue de 32.310 y la reversión dentro del activo por impuestos diferidos fue de 22.811.

(2) Corresponde al impuesto diferido por el gasto no deducible de 147.066 del año 2018 por concepto de jubilación patronal y desahucio, que la Autoridad Tributaria lo considera como no deducible cuando éste es provisionado, y acepta como gasto deducible sobre los valores efectivamente pagados.

(3) Corresponde a las diferencias temporarias en la depreciación de planta y equipo.

15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

2018	2017
Anticipo a proveedores (1)	474.589
Trabajo de campo en tránsito (2)	93.223
	567.812
	443.689

(1) Corresponde a cuentas por cobrar canchilletes y coprodutores mayores a un año de acuerdo con los convenios suscritos (ver nota a los estados financieros Nº 8).

(2) Corresponde al mantenimiento de los canales, bombas y bocatomas para el riego por gravedad o riego por goteo de la caña de azúcar, estos se cargan en el activo y a fin de mes esta cuenta se disminuye contra activos biológicos como sostenimiento por cada cantero, (ver nota a los estados financieros Nº 13).

16. SOBREGIROS BANCARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Sobregiros bancarios	172.455	51.164
Corresponde a los cheques girados y no cobrados pendientes de ser retirados por los canchiltores y coprodutores.		

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Proveedores locales (1)	475.281	619.996
Cuentas por pagar canchiltores (1)	1.023.783	758.885
Otras provisiones (2)	546.435	323.631
	2.045.499	1.702.512

(1) Corresponde a cuentas por pagar a los canchiltores y coprodutores, una vez cosechada la caña se establece el grado de sacarina (mediante prueba de laboratorio) para fijar su costo se usa como referencia lo establecido en el Acuerdo Ministerial N° 200.

(2) Incluye la provisión de cuentas por pagar a los canchiltores y coprodutores soportado a través de un informe técnico por el ingeniero de campo toda vez que se cosecha el canchilto, este monto es provisionado hasta recibir la factura por parte del beneficiario.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	2018	2017
1 - 60 días	1.075.553	1.391.854
61 - 90 días	792.719	57.698
91 - 180 días	168.529	116.851
Mayor a 181 días	8.698	136.109
	2.045.499	1.702.512

18. PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Accionistas (1)	125,183	148,840
Terceros (2)	292,355	241,838
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Terceros (3)	1,463,680	1,880,273
	<u>1,881,218</u>	<u>2,270,951</u>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar a accionistas cultivos y coproductores, (ver nota a los estados financieros N° 29, literal b).
- (2) Corresponde a cuentas por pagar comerciales entre sus relacionadas (ver nota a los estados financieros N° 29, literal b).
- (3) Al cierre de ejercicio la Compañía realizó una compensación entre activos y pasivos financieros con su parte relacionada Monterrey Azuarcera Logjuna C.A por 2,000,000 el mismo que se encuentra respaldado con el respectivo "Convenio de Compensación de Saldos" (ver nota a los estados financieros N° 29). La Compañía tiene como política reclasificar a largo plazo las cuentas por pagar mayor a 361 días.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	2018	2017
Deudores comerciales:		
91 - 180 días	417,538	390,678
Mayor a 181 días	1,463,680	1,880,273
	<u>1,881,218</u>	<u>2,270,951</u>

19. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Sueldos por pagar	123,205	126,411
15% Participación trabajadores	-	42,980
Beneficios sociales por pagar (1)	208,097	214,461
Seguridad social por pagar	72,101	73,175
Otros	<u>2,524</u>	<u>2,118</u>
	<u>405,927</u>	<u>459,145</u>

(1) Incluye principalmente Décimo Tercero, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones.

20. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la Renta (1)	84,341	60,328
Impuesto al Valor Agregado	6,487	13,005
Retenciones de Impuesto a la Renta	7,964	21,718
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	4,612	13,448
	103,404	108,499

(1) Ver nota a los estados financieros N° 28, literal a).

21. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Otras cuentas por pagar (1)	117,740	282,146
Otros pasivos	33,969	5,029
	151,709	287,175

(1) Corresponde principalmente a servicios básicos por 58,177 y liquidaciones a ex empleados pendientes de pago por 20,923.

22. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Jubilación Patronal	464,611	403,548
Bonificación por Desahucio	149,040	120,856
	613,651	524,404

El movimiento del rubro es el siguiente:

Subvención patronal	Desahucio	Total	Saldo al 31 de diciembre de 2016	
			Costo de los servicios del periodo	Costo financiero
			67.238	21.447
			23.779	6.147
			-15.031	-19.050
			8.816	28.363
			403.548	120.856
			78.816	28.689
			30.549	9.012
			-6.971	-
			-41.331	846
			-	-10.363
			464.611	149.040
				613.651
				-10.363
				-40.485
				-6.971
				39.561
				107.505
				524.404
				37.179
				-34.081
				-19.050
				28.363
				120.856
				28.689
				9.012
				-
				846
				-10.363
				149.040
				613.651

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

Gastos:	
Gastos de administración	107.505
Gastos financieros	39.561
Otros ingresos:	147.066
Reversión de provisiones del cálculo Actuarial	-6.971
Subtotal en resultados del periodo (1)	140.095
Otros Resultados Integrales:	
Ganancias actuariales	-40.485
Total	99.610

23. PATRIMONIO

a) Capital Social.-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado es de 300.000 conformed por igual número de acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar cada una. Los principales accionistas de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana, sus principales accionistas son el Sr. Eguiguren Hidalgo Osvaldo, el Sr. Hidalgo Gutiérrez Melva y Holding H & J S.A. con el 17% de acciones cada uno.

b) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuestos a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas generadas en la operación de la Compañía. En el año 2018 la Compañía apropió la reserva legal de las utilidades del año 2017 por el valor de 18.322.

c) Reserva facultativa.-

La Compañía cuenta con una reserva especial proveniente de utilidades de ejercicios económicos de años anteriores cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 es de 289.738; sobre este valor, la Administración de la Compañía, en cumplimiento de los Estatutos, únicamente debe mantener dentro del patrimonio y destinar exclusivamente para atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con las metas propuestas por los administradores.

d) Resultados de NIFF por primera vez.-

Como resultado de la aplicación de las NIFF por primera vez se obtuvo una utilidad de 1.065.298; el detalle es el siguiente:

Bienes revaluados	2018	2017
Maquinarias	543.672	543.672
Vehículos	221.161	269.292
Infraestructura General	272.513	272.513
Implementos Agrícolas	35.699	35.699
Naves Aéreas	-12.015	-12.015
Herramientas	4.268	5.768
	1.065.298	1.114.929

En el año 2010 se realizó un incremento de sus bienes muebles, de los cuales generan una depreciación anual de 35.212 que es considerado como un gasto no deducible.

e) Resultados acumulados.-

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene 1.341.049 de pérdidas acumuladas.

f) Pérdidas tributarias.-

El detalle de las pérdidas tributarias que se pueden amortizar hasta 5 años después ocurrida la misma, y el correspondiente activo por impuesto diferido es el siguiente:

Pérdida tributaria por amortizar				
Año	Valor	Amortización		Por amortizar
		Año	Valor	
2016	467,946	2017	91,407	376,539
2017	376,539	2018	32,310	344,229

Activo por impuesto diferido				
Año	Valor	Amortización		Saldo por recuperar
		Año	Valor (1)	
2016	102,948	2017	8,813	94,135
2017	94,135	2018	22,811	71,324

(1) Al cierre del año 2018, la Compañía reverso activo por impuesto diferido por pérdida tributaria 22,811 en lugar de 8,078 correspondiente a la tasa del 25%.

24. INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

El detalle del rubro es el siguiente:

Ingresos operacionales por ventas:		2018		2017	
Caña comprada	5,707,878	5,534,800	5,297,922	17,882	123,960
Caña producida	4,773,355	27,974	5,297,922	17,882	123,960
Ventas de semillas de caña	27,974	137,854	216,015	369,863	11,585,727
(-) Costo de ventas:		11,232,939		-7,339,790	
Costo de materia prima	-7,477,959	-2,559,214	-798,625	-10,835,798	397,141
Costo de Mano de obra directa	-2,559,214	-798,625	-10,835,798	397,141	3,53%
Costo indirecto de fabricación	-798,625	-10,835,798	397,141	3,53%	6,24%
(-) Margen bruto		-10,835,798		-10,862,153	
% de margen bruto		3,53%		6,24%	

La venta de caña de azúcar (producto agrícola) durante el año 2018 fue efectuada principalmente a su parte relacionada Monterrey Azucarera Lojana C.A. por el valor de 10,481,234; al respecto no existe un acuerdo escrito entre las partes, éste es únicamente verbal.

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

2018	2017
212,447	171,398
Sueldos y horas extras	22,142
Aportes al IFSS	47,890
Beneficios sociales	9,730
Obligaciones por beneficios definidos	9,272
Honorarios profesionales	18,117
Jornales	42,980
Participación trabajadores	44,651
Otros	366,180
367,205	

26. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

2018	2017
19,821	-
Utilidad en venta de activos	6,157
Otros ingresos	6,157
Otros egresos:	
Intereses relacionados	-62,778
Otros egresos	-19,281
-27,155	-82,059
-29,412	
-56,567	

27. GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

2018	2017
39,561	29,926
Costo financiero estudio actuarial	8,016
Otros	37,942
43,931	

28. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Cargo a resultados

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

2018	2017
84,341	60,328
Impuesto a las ganancias corriente	-7,771
Impuesto a las ganancias diferido (1)	52,557
-18,734	
65,607	

- (1) Corresponde a la amortización de pérdida tributaria, obligaciones por beneficios definidos y gastos por depreciación de revalúo.

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, un detalle de ésta es el siguiente:

2018	2017
(Pérdida) Ganancia antes de Impuesto a la Renta	243,550
(+) Gastos no deducibles (1)	178,994
(-) Deducciones adicionales	-56,953
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	249
(-) Amortización de pérdidas	-32,310
(-) Ingresos exentos	-249
Base imponible	96,930
Tasa legal	22%
Impuesto a la Renta del año calculado	24,233
Anticipo de Impuesto a la Renta	84,341
Impuesto a la Renta causado	84,341
	60,328
	48,110

- (1) Incluye principalmente el gasto por provisiones para jubilación patronal y desahucio por 147,066 y gastos por depreciación de propiedades revaluadas revalúos 35,212.

c) Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-

2018	2017
(Pérdida) Ganancia antes de Impuesto a la Renta	243,550
Tasa impositiva vigente	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	53,581
Ajustes:	
Efecto neto de gastos no deducibles	48,806
Efecto neto de deducciones adicionales	-8,307
Efecto incurridos para generar ingresos exentos	63
Efecto amortización de pérdidas	-8,078
Efecto ingresos exentos	-62
Efecto del anticipo mayor al Impuesto a la Renta causado	60,108
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	84,341
	60,328

	2018	2017
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	-257%	24%
Efecto de diferencia temporaria	-18.734	-7.771
Gastos de Impuesto a la Renta	65.607	52.557
Tasa efectiva	-200%	22%

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	-86.039	-36.425
(-) Retenciones en la Fuente	-105.898	-109.942
(+) Provisión del año	84.341	60.328
Saldo al final del año (1)	-107.596	-86.039

(1) Ver nota a los estados financieros Nº 12 y 20.

e) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

La Compañía calculó el Anticipo de Impuesto a la Renta conforme establece la normativa legal vigente (ver forma de cálculo en políticas contables).

f) Revisiónes fiscales.-

Los años del 2014 al 2018 están abiertos para revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

29. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:
a) Transacciones con partes relacionadas.-

	2018	2017
Venta de materia prima:		
Monterrey Azuarcera Lojana C.A. Malca	10.481.234	10.831.571
Ventas de inventarios:		
Monterrey Azuarcera Lojana C.A. Malca	3.537	1.831
Sociedad Agrícola Vifavalle S.A	152	-
Accionistas varios	39.502	45.815
Compra de materia prima:		
Monterrey Azuarcera Lojana C.A. Malca	32.847	10.389
Accionistas varios	235.955	166.182
	268.802	176.571

2017	2018	
184.000	195.945	Gastos de arriendo: Agrícola y Comercial Florcaña C.A. Sociedad Agrícola Vinavalle S.A.
104.398	106.398	
288.398	302.343	Gastos por intereses:
54.972	20.596	Monterrey Azucarera Lojana C.A. Malca
5.330	4.740	Agrícola y Comercial Florcaña C.A.
2.477	2.203	Sociedad Agrícola Vinavalle S.A.
62.778	27.347	Gastos de servicio y combustible:
188.343	142.815	Monterrey Azucarera Lojana C.A. Malca
	449.183	Cuentas por cobrar relacionada Monterrey Azucarera Lojana C.A. Malca
	186.142	Otras cuentas por cobrar accionistas (2): Accionistas varios
		Pasivo corriente (3):
142.345	174.426	Cuentas por pagar relacionadas: Agrícola Comercial Florcaña C.A. Sociedad Agrícola Vinavalle S.A.
99.493	117.929	Accionistas varios
148.840	125.183	
390.678	417.538	Pasivo no corriente corriente (3):
1.420.942	1.004.348	Cuentas por pagar relacionadas: Monterrey Azucarera Lojana C.A. Malca
310.884	310.884	Agrícola y Comercial Florcaña C.A.
148.447	148.448	Sociedad Agrícola Vinavalle S.A.
1.880.273	1.463.680	(1) Ver nota a los estados financieros Nº 8.
		(2) Ver nota a los estados financieros Nº 10.
		(3) Ver nota a los estados financieros Nº 18.

c) Directorio y Administración Superior de la Compañía.-

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 está conformado por las siguientes personas:

<u>Directorio:</u>	
Ing. Carlos Arturo Ignacio Valdivieso Eguiguren	Presidente
Ing. Carlos Arturo Ignacio Valdivieso Eguiguren	Gerente General/RL
Ing. Camilo Ontaneda Hidalgo	Director
Ing. Miguel Andrés Hidalgo	Director
Sr. Luis Alberto Hidalgo	Director
Sr. Oswaldo Eguiguren Hidalgo	Director
Dr. René Palacios Jaramillo	Director
<u>Administración Superior:</u>	
Ing. David Gaona	Gerente Financiero
Ing. Justo Chacón	Gerente de Fábrica
Ing. Luis Ochoa	Jefe Comercial
Dr. Byron Tapia	Jefe de Talento Humano

30. CONTRATOS PRINCIPALES

Convenio de Compensación de saldos.- Contrato suscrito el 6 de noviembre de 2018 entre Monterrey Azucarera Lajana C.A. y Agrícola Comercial Catamayo S.A., mediante este documento proceden de forma libre y voluntaria a compensar y cruzar en forma periódica los saldos por cobrar y pagar generados en las diferentes transacciones realizadas entre las dos Compañías relacionadas.

31. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 309 de fecha 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, y en el Suplemento del Registro Oficial N° 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento; los principales aspectos de las reformas son:

1. Remisión de intereses y multas del Impuesto a la Renta de saldos pendientes de pago a ese organismo y otras instituciones del Estado.
2. Ampliación del plazo de exoneración del Impuesto a la Renta y su anticipo.
3. Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas para nuevas inversiones productivas.
4. Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
5. La tarifa de impuesto a la renta es del 25%; sin embargo, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando no se cumplan son ciertos requisitos establecidos en la Ley.

6. Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo calculado en el año 2019 para el 2020.
7. Para el impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.
8. El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
9. Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

32. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2018 con el año 2017, ciertas cifras presentadas en el año 2017 se reclasificaron en el año 2018.

33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2018 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 de 2019), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 28 de 2019).

Ing. Carlos Valdivia Eguiguren
Representante Legal

Ing. David Caona
Gerente Financiero

Lcd. Patricia Arriaga
Contadora General

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

1	ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....
2	ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....
3	ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....
4	ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.....	6
2.	PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA	7
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	8
3.1.	Bases de presentación.....	8
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	8
3.3.	Activos financieros.....	8
3.4.	Reconocimiento del deterioro del valor de activos financieros.....	9
3.5.	Pasivos financieros.....	9
3.6.	Valor razonable.....	10
3.7.	Inventarios.....	10
3.8.	Propiedad, planta y equipos.....	11
3.9.	Activos biológicos – producto agrícola en crecimiento.....	12
3.10.	Plantas productoras.....	12
3.11.	Deterioro del valor de los activos no financieros.....	13
3.12.	Planes de beneficios definidos post-empleo.....	13
3.13.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.....	14
3.14.	Costos y gastos.....	15
3.15.	Impuestos.....	15
a)	Impuesto a la Renta corriente.....	15
b)	Anticipo de Impuesto a la Renta.....	16
c)	Impuesto a la Renta diferido.....	16
d)	Impuesto al Valor Agregado.....	17
3.16.	Participación trabajadores.....	17

3.17. Ganancias por acciones o participaciones y dividendos de accionistas o de socios.-.....	18
3.18. Clasificación de partidas corrientes y no corrientes.-.....	18
4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA-NIIF.....	18
4.1. Nuevas Normas de Información Financiera Internacional – NIIF.-.....	18
4.2. Modificaciones de normas que se aplican por primera vez desde el año 2018.-.....	19
5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN.....	20
6. GESTIÓN DE RIESGO.....	21
6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-.....	21
6.2. Caracterización de riesgos financieros.-.....	21
6.2.1. Riesgo de crédito.-.....	21
6.2.2. Riesgo de liquidez.-.....	21
6.2.3. Riesgo de mercado.-.....	22
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	22
8. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES.....	22
9. INVENTARIOS.....	23
10. PARTES RELACIONADAS.....	23
11. ACTIVOS BIOLÓGICOS.....	23
12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	24
13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.....	25
14. IMPUESTOS DIFERIDOS.....	28
15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.....	28
16. SOBREGROS BANCARIOS.....	29
17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES.....	29
18. PARTES RELACIONADAS.....	30
19. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS.....	30
20. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR.....	31
21. OTROS PASIVOS CORRIENTES.....	31
22. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS.....	31
23. PATRIMONIO.....	32
24. INGRESOS Y COSTO DE VENTAS.....	34
25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.....	35
26. OTROS INGRESOS Y EGRESOS.....	35
27. GASTOS FINANCIEROS.....	35

28.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	35
a)	Cargo a resultados.....	35
b)	Conciliación tributaria.....	36
c)	Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.....	36
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.....	37
e)	Anticipo de Impuesto a la Renta.....	37
f)	Revisiones fiscales.....	37
29.	PARTES RELACIONADAS.....	37
a)	Transacciones con partes relacionadas.....	37
b)	Saldos con partes relacionadas.....	38
c)	Directorio y Administración Superior de la Compañía.....	39
30.	CONTRATOS PRINCIPALES.....	39
31.	REFORMAS TRIBUTARIAS.....	39
32.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR.....	40
33.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE	
	INFORMA.....	40
34.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	40