

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía se constituyó en la ciudad de Latacunga como una compañía de responsabilidad limitada mediante escritura pública celebrada el 31 de diciembre de 1975 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de diciembre de 1976. Su objeto principal es propiciar la producción y explotación de la ganadería, tanto de carne como de leche y la industrialización de todo producto lácteo; así como producción y explotación forestal en todas sus especies y variedades y venta de insumos agrícolas.

Con fecha 28 de mayo del 2009, la Junta General de Socios de Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda. autorizó la cesión de sus participaciones sociales a favor de Aglomerados Cotopaxi S y Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA en 99.6% y 0.4%, respectivamente. La referida cesión fue inscrita en el registro mercantil el 11 de agosto de 2009.

La Compañía al momento mantiene plantadas aproximadamente 1734 hectáreas de bosque de pino principalmente; la Administración estima empiece su etapa de aprovechamiento o cosecha en el largo plazo. Por lo antes mencionado, la Compañía no presenta operaciones productivas y los cargos por depreciación de su propiedad, planta, equipo y otros administrativos han sido reconocidos directamente en el estado de resultados.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la cosecha de los rodados R1712 y R1713, los mismos que se vendió a Aglomerados Cotopaxi S.A por US\$ 280,000.

1.1 Situación financiera mundial

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La economía ecuatoriana se recupera al finalizar el año, gracias principalmente al repunte en el consumo privado y a la recuperación de las exportaciones. Una vez que se llevo a cabo la consulta popular, se espera determinar las medidas anunciadas por el Gobierno para impulsar la reactivación económica. Por su parte los recortes en el gasto público, junto con la caída de las inversiones extranjeras, reducen la formación bruta de capital. Asimismo, el reducido precio del petróleo y los fallidos intentos de diversificar la economía hacen necesario continuar dependiendo de la deuda externa. Por último, cabe destacar la caída de la inflación y la tasa de paro, con alarmantes cifras de subempleo.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes mencionada, no afectara en las operaciones de la Compañía, en vista que actualmente se encuentra en etapa forestal de crecimiento de plantación y sus actuales cosechashan sido mínimas.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha 19 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2017, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de activos biológicos a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciado a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CNIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CNIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general, se esperan impactos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: las transacciones de ventas de productos presentan una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración se encuentra evaluando la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponder por lo tanto, se esperan efectos bajos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes partes relacionadas, para los cuales el período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras, no tendrían un impacto importante en los estados financieros.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Representadas por ventas extraordinarias realizada a Aglomerados Cotopaxi S.A. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago a favor Aglomerados Cotopaxi S.A., por los aportes pagados a nombre de Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía Ltda, y son exigibles en el largo plazo. Registran una tasa de interés y dividendos de pago.
 - (ii) **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos a proveedores nacionales del giro normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses, y son pagaderas a 30 y 60 días. En caso de que sus plazos sean mayores a 12 meses se presentaran como pasivos no corrientes y generan intereses, los mismos que se reconocerán en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos por intereses.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades, y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fíjomenos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u> (promedio)
Edificios e instalaciones	20
Muebles y enseres	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.5.1 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2.6 Inversiones forestales

La NIC 41 exige que los activos biológicos, en este caso las denominadas inversiones forestales, tales como los bosques en pie, semuestren en el Estado de situación financiera a valores razonables. Los bosques son registrados al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad.

La valorización de las plantaciones forestales se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

mercado activo. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal.

Las plantaciones forestales que se presentan en activos corrientes corresponden a aquellas que serán cosechadas y vendidas en el corto plazo y forman parte del inventario.

El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados en el rubro Otros ingresos y gastos no operacionales bajo la denominación "Revaluación Forestal NIIF".

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.7.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente 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.

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

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

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía determinó como Impuesto a la renta definitivo el "Anticipo Mínimo".

2.7.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido 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 pasivo se pague.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido pasivo se generan de las diferencias temporales de la amortización del activo biológico es reconocido, considerando la compensación que se lo realizará al momento de dar de baja al activo.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Activos biológicos:** La valorización de las plantaciones forestales se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un mercado activo. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal. Es importante la calidad de las estimaciones de los futuros niveles de precios y tendencias de las ventas y los costos, así como realizar periódicamente estudios de los bosques para establecer los volúmenes de madera disponible para la cosecha y sus actuales tasas de crecimiento. Las principales consideraciones utilizadas para el cálculo de la valorización de las plantaciones forestales se presentan en la Nota 9.
- **Propiedades, planta y equipos:** en la determinación de las vidas útiles utilizadas para la depreciación, así como el valor residual y el método de depreciación utilizado, mismos que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.4).
- **Impuesto a la renta diferido:** la Compañía realiza la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La división de tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de precio -

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el de madera.

La Compañía considera que no es posible mitigar el riesgo asociado al precio, pues las condiciones del mercado local no lo permiten.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento hasta el año 2016 proviene de sus accionistas especialmente de Aglomerados Cotopaxi S.A.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, debido a que la empresa no cuenta con transacciones con instituciones financieras que no reflejan riesgo de crédito.

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanente a la fecha del Estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Entre 1 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	609,172
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	877
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	754,216

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,928	-	394	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	277,200	-	-	204,212
Otras cuentas por cobrar	5,322	-	3,105	-
Total activos financieros	<u>284,450</u>	<u>-</u>	<u>3,499</u>	<u>204,212</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	609,172	-	-	754,216
Total pasivos financieros	<u>609,172</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>754,216</u>

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Materia prima	422,991	-	422,991
Seguros	-	25,021	25,021
Impuestos y contribuciones	-	6,267	6,267
Depreciaciones (Nota 7)	-	8,972	8,972
Servicios de asesoría técnica	-	11,016	11,016
Honorarios profesionales	-	5,250	5,250
Otros gastos menores	-	550	550
	<u>422,991</u>	<u>57,076</u>	<u>480,067</u>
<u>2016</u>			
Seguros	-	25,813	25,813
Impuestos y contribuciones	-	16,201	16,201
Depreciaciones (Nota 7)	-	8,994	8,994
Servicios de asesoría técnica	-	26,960	26,960
Honorarios profesionales	-	3,700	3,700
Otros gastos menores	-	798	798
	<u>-</u>	<u>82,466</u>	<u>82,466</u>

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos nacionales	<u>1,928</u>	<u>394</u>

- (i) Comprende el saldo en cuenta corriente del Banco Pichincha, el cual no tiene restricciones sobre los depósitos a la vista.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composicion al 31 de diciembre

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participacion en el capital (%)</u>		<u>Valor en libros</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Sociedad Ecuatoriana de Petreos S.C.C ECUAPET (1)	99.00%	0.0%	<u>792</u>

- (1) Compañía dedicada a las actividades mineras en todas sus fases, la explotación, comercialización e industrialización de productos mineros, de construcción minerales metalicos y no metalicos, para a efecto podrá realizar la importación y exportación de equipos, maquinarias y materiales y producto relacionadas con tal objeto. Esta subsidiaria fue adquirida el 20 de octubre del 2018 a travez de la escritura de cesion y transferencia de participaciones a favor de la Compañía, transacción que fue suscrita en la Notaria Sexta del Canton Quito .

9. PROPIEDADES, Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos (1)</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016				
Costo histórico	1,404,738	225,365	1,590	1,631,693
Depreciación acumulada	-	(62,001)	(683)	(53,714)
Valor en libros	<u>1,404,738</u>	<u>163,364</u>	<u>907</u>	<u>1,569,009</u>
Movimiento 2016				
Depreciación del año	-	(8,851)	(143)	(8,994)
Valor al 31 de diciembre del 2015	1,404,738	154,513	764	1,560,015
Al 31 de diciembre de 2016				
Costo histórico	1,404,738	225,365	1,590	1,631,693
Depreciación acumulada	-	(70,852)	(826)	(71,678)
Valor en libros	<u>1,404,738</u>	<u>154,513</u>	<u>764</u>	<u>1,560,015</u>
Movimiento 2017				
Depreciación del año	-	(8,829)	(143)	(8,972)
Valor al 31 de diciembre del 2016	-	(8,829)	(143)	(8,972)
Al 31 de diciembre de 2017				
Costo histórico	1,404,738	225,365	1,590	1,631,693
Depreciación acumulada	-	(79,681)	(969)	(80,650)
Valor en libros	<u>1,404,738</u>	<u>145,684</u>	<u>621</u>	<u>1,551,043</u>

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La Compañía se encuentra garantizando las obligaciones de los contratos firmados con Programa F de Forestación para el Ecuador (PROFAFOR), con parte de sus terrenos, los mismos que se encuentran sin derecho a ser enajenados. Véase Nota 13.

10. INVERSIONES FORESTALES

Las inversiones forestales corresponden a las plantaciones de bosque de pino principalmente, que están sembradas en las haciendas que son propiedad de la Compañía.

A continuación el movimiento de los activos biológicos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	1,642,248	1,504,600
(-) Retiros por cosecha (1)	(422,991)	-
(+) Cambios en el valor razonable (2)	<u>(292,589)</u>	<u>137,600</u>
Saldo al final	<u><u>926,668</u></u>	<u><u>1,642,200</u></u>

- (1) Corresponde a la baja de rodales No.- R1712, R1713.

- (2) Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda., para la valoración de los activos biológicos se utiliza dos métodos de valoración: el de reposición, y el de existencia, el cual durante los primeros siete años de crecimiento se carga a la inversión, de ahí conforme a la etapa de crecimiento de activo se toma como valoración el valor de la madera en pie. El estudio fue realizado el ejercicio económico 2017.

11. IMPUESTOS A PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Administración tributaria (1)	<u>16,685</u>	<u>17,830</u>
Saldo al final	<u><u>16,685</u></u>	<u><u>17,830</u></u>

- (1) Corresponde al valor del que hay que pagar por concepto de impuesto a la renta del año 2017 US\$16,685 (2016: US\$17,830)

Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

por parte de la Sociedad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

En vista de los parámetros establecidos por Administración tributaria, la Compañía no se encuentra en obligación de realizar el estudio de precios de transferencia.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con principal accionista Aglomerados Cotopaxi S.A.:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de madera (1)	<u>280,000</u>	<u>-</u>
Reembolso de gastos (2)	<u>44,618</u>	<u>91,900</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a la venta efectuada a Aglomerados Cotopaxi S.A. de un bosque de pino rodal N° R1712, 1713

(2) Corresponde a reembolsos de gastos incurridos a nombre de la Compañía por concepto de mantenimiento de las plantaciones forestales, alimentación al personal, servicios básicos.

Composición de los principales saldos Aglomerados Cotopaxi S.A.:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar-Aglomerados Cotopaxi	<u>277,200</u>	<u>204,210</u>
Cuentas por pagar-Aglomerados Cotopaxi (1)	<u>609,172</u>	<u>754,210</u>

(1) Incluye principalmente: reembolso de gastos incurridos a nombre de la Compañía por concepto de mantenimiento de las plantaciones forestales, seguros, nómina, impuestos y tasas, etc.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está a cargo de los directivos de su accionista principal Aglomerados Cotopaxi S.A., debido a ello en los resultados de la entidad no existen cargos por este concepto.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	(11,783)	(18,59)
Impuesto a la renta diferido	<u>137,030</u>	<u>(30,27)</u>
	<u>125,247</u>	<u>(48,87)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde al Anticipo de Impuesto a la renta.

13.1 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>47,753</u>	<u>184,783</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	184,783	154,510
(Cargo) / Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(137,030)</u>	<u>30,273</u>
Al 31 de diciembre	<u>47,753</u>	<u>184,783</u>

El impuesto diferido originado por estimación de la Administración de la Compañía en los activos biológicos, mismos que irán compensándose una vez que inicié la etapa de explotación de los mismos.

Situación fiscal:

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la Jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de Sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán mayor impacto sobre las operaciones de las mismas.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. PROVISIONES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

<u>Programa Face de Forestacion del Ecuador PROFAFOR (1)</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bosques de pino contrato FOR-008	-	43,470
Bosques de pino contrato FOR-012	<u>85,500</u>	<u>85,500</u>
	<u>85,500</u>	<u>128,970</u>

(1) Pasivo originado del compromiso que surge de los contratos de forestación mencionados en la Nota 13 b).

15. COMPROMISOS

a) Convenio de consorcio - NOVOPAN

En noviembre de 2005, la Compañía suscribió el convenio de consorcio con NOVOPAN por veinte años, para la formación y mantenimiento de un bosque de pino de 500 hectáreas, en terrenos de su propiedad. El área destinada a la plantación del bosque se mantendrá libre de todo gravamen o limitación al dominio. Los beneficios que se generen del proyecto que se ejecutará por parte del consorcio, serán distribuidos por partes iguales 50-50, dichos beneficios repartibles se refieren exclusivamente a madera en pié.

b) Contratos de forestación - Programa Face de Forestacion del Ecuador (PROFAFOR)

Con fechas 18 de mayo de 1995 y 21 de noviembre de 1997 se suscribieron los contratos de forestación FOR-008 y FOR-012, por 300 hectáreas cada uno, con la finalidad de proveer fondos para la captación y compensación del CO₂ por medio de la forestación y/o reforestación y el manejo sostenible. Dichas hectáreas se hallan hipotecadas y prohibidas de enajenar.

El 30% del total del aprovechamiento o venta de los recursos forestales provenientes del área de dichos contratos serán transferidos al programa de forestación; y los mismos podrán ser reembolsados a la Compañía, si ésta por sus propios medios lleva a cabo el proceso de reforestación dentro de los tres años siguientes a la tala de árboles.

La Administración de la Compañía, ha manifestado su intención de concluir los mencionados convenios, una vez que se ejecute el aprovechamiento o cosecha de los recursos forestales. Por lo tanto, la Compañía procedió a estimar el pasivo que surge de este compromiso, monto que al 31 de diciembre del 2017 US\$ 85,500 (2016US\$128,970); y cuya contrapartida fue el rubro inversiones forestales y representa el valor presente de la obligación futura.

Los contratos de forestación permanecerán en vigencia desde su inscripción en el registro de la propiedad hasta el total cumplimiento de las obligaciones que se derivan de ellos.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Contrato de Compraventa de acciones- NOKCHA

Con fecha 15 de diciembre de 2010, la Compañía realiza un contrato de compra-venta de acciones de la compañía NOKCHA S.A., entidad cuyo objeto social es la elaboración de pallets de madera. La Compañía compró 400 acciones, que representan el 50% del paquete accionario total, sin embargo la Compañía no ejerce control sobre la misma.

Con fecha 20 de diciembre del 2010 la relacionada Aglomerados Cotopaxi S.A pagó a nombre de la Compañía US\$20,000 a los accionistas de NOKCHA S.A., de acuerdo con lo estipulado en el contrato de compraventa, posteriormente en el 2011 la compañía realizó aportes adicionales por US\$150,000, de acuerdo con las necesidades que determinó la administración de NOKCHA S.A.

El estado de situación financiera el valor de estos aportes por un total de US\$170,000 han sido clasificados bajo el rubro de "Activos financieros disponibles para la venta", debido a la situación económica que se encuentra atravesando NOKCHA S. A se decidió realizar un deterioro del 100% de la inversión.

16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 2,000 participaciones sociales con valor nominal de US\$1 cada una.

Con fecha 7 de mayo de 2009, mediante la resolución de la Junta General de Socios se autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$122,418, el cual fue realizado en efectivo y la intención es capitalizarlo en el largo plazo.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal: De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 25% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Reserva de capital: Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La reserva de capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF": Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

económicoconcluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *