



AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Estados Financieros

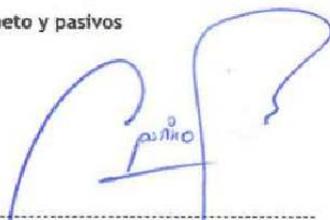
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo
- Resumen de las Principales Políticas Contables
- Notas a los Estados Financieros

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
<u>(Reformulados)</u>				
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	(8)	2,589	1,612	1,960
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	52,733	95,341	27,318
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(21)	120,255	49,583	414,980
Otras cuentas por cobrar no relacionados		9,124	27,857	21,565
Inventarios	(10)	24,553	58,896	90,551
Activos por impuestos corrientes	(22.1)	86,583	87,015	86,985
Anticipo a proveedores	(11)	79,551	19,005	29,060
Total activos corrientes		375,388	339,309	672,419
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(21)	-	33,411	106,370
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		5,128	6,873	7,324
Propiedad, planta y equipo	(12)	20,276,514	21,709,742	19,171,551
Propiedades de inversión	(13)	1,416,270	-	-
Activos biológicos	(14)	95,337	320,372	106,701
Activos por impuestos diferidos	(22.3)	22,224	65	-
Otros activos		2,983	826	160
Total activos no corrientes		21,818,456	22,071,289	19,392,106
Total activos		22,193,844	22,410,598	20,064,525
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(15)	566,508	304,767	335,584
Cuentas por pagar a proveedores relacionados	(21)	372,781	221,053	119,492
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	762,892	795,632	703,022
Préstamos de relacionadas	(21)	1,705,903	850,000	300,000
Préstamos con terceros	(17)	394,384	741,265	482,292
Obligaciones por beneficios a los empleados	(18)	173,099	186,165	115,970
Pasivos por impuestos corrientes	(22.1)	19,898	41,863	58,241
Total pasivos corrientes		3,995,465	3,140,745	2,114,601
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	1,100,018	1,568,141	2,195,503
Otras cuentas por pagar no relacionadas		74	-	-
Préstamos de relacionadas	(21)	627,560	435,654	437,548
Préstamos con terceros	(17)	529,229	288,143	488,322
Obligaciones por beneficios definidos	(19)	316,228	318,973	274,623
Pasivos por ingresos diferidos	(20)	264,198	168,089	136,741
Pasivos por impuestos diferidos	(22.3)	1,188,492	1,181,830	1,029,273
Total pasivos no corriente		4,025,799	3,960,830	4,562,010
Total pasivos		8,021,264	7,101,575	6,676,611
Patrimonio:				
Capital social	(23.1)	900,000	900,000	900,000
Reserva legal	(23.2)	174,723	174,723	174,723
Resultados acumulados	(23.3)	13,097,857	14,234,300	12,313,191
Total patrimonio neto		14,172,580	15,309,023	13,387,914
Total patrimonio neto y pasivos		22,193,844	22,410,598	20,064,525

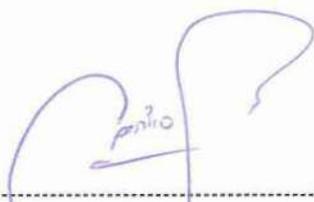

Luis Castillo
Representante Legal


CPA. Sandra Velásquez C.
Contador

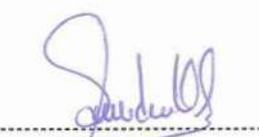
Ver políticas contables y notas a los estados financieros

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017 <small>(Reformulado)</small>
Ingresos de actividades ordinarias			
Ingresos por ventas	(24)	4.858.536	3.747.308
Costo de ventas	(25)	(5.452.337)	(3.445.315)
Ganancia bruta		(593.801)	301.993
Gastos de administración			
Gastos de administración	(26)	(305.669)	(394.011)
Gastos financieros	(27)	(317.152)	(283.144)
Otros ingresos (gastos) neto	(28)	6.413	189.956
Pérdida antes de impuesto a las ganancias			
		(1.210.209)	(185.206)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(22,2)	(52.690)	(31.057)
Efecto de impuestos diferidos	(22,3)	15.562	49.597
Pérdida del ejercicio		(1.247.337)	(166.666)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Ganancias por revaluación de propiedades inmobiliarias		-	2.188.063
Efecto de impuestos diferidos por revaluación de propiedades inmobiliarias		-	(202.089)
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		110.894	52.393
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		110.894	2.038.367
Resultado integral total del año		(1.136.443)	1.871.701



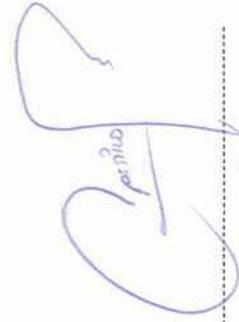
 Luis Castillo
 Representante Legal



 CPA. Sandra Velásquez C.
 Contador General

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

	Otros resultados integrales				Resultados acumulados				Total patrimonio	
	Capital social	Reserva legal	Superavit por revaluación de propiedades, planta y equipos	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Subtotal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Pérdida neta del ejercicio		Subtotal
Saldos previamente reportados al 01 de enero de 2017	900.000	174.723	7.517.518	(71.212)	7.446.306	1.888.622	4.639.902	(1.283.151)	5.245.373	13.766.402
Corrección de errores	-	-	-	-	-	(724.278)	-	345.790	(378.488)	(378.488)
Saldo reformulado al 31 de diciembre de 2017	900.000	174.723	7.517.518	(71.212)	7.446.306	1.164.344	4.639.902	(937.361)	4.866.885	13.387.914
Transferencia a utilidades (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	-	(937.361)	-	937.361	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	49.408	-	-	49.408	49.408
Superavit por revaluación	-	-	2.188.063	-	2.188.063	-	-	-	-	2.188.063
Corrección de errores	-	-	(202.089)	-	(202.089)	-	-	-	-	(202.089)
Resultado integral total del año	-	-	-	52.393	52.393	-	-	(166.666)	(166.666)	(114.273)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	900.000	174.723	9.503.492	(18.819)	9.484.673	276.391	4.639.902	(166.666)	4.749.627	15.309.023
Transferencia a utilidades (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	-	(166.666)	-	166.666	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	110.894	110.894	-	-	(1.247.337)	(1.247.337)	(1.136.443)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	900.000	174.723	9.503.492	92.075	9.595.567	109.725	4.639.902	(1.247.337)	3.502.290	14.172.580

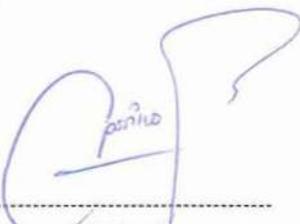


Luis Castillo
Representante Legal


CPA, Sandra Velásquez C.
Contadora General

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	(Reformulado)	
Resultado integral total del año	(1.247.337)	(166.666)
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	2.338	124
Depreciación de propiedades, planta y equipos	638.617	571.238
Depreciación de activos biológicos	20.737	28.397
Provisión para jubilación patronal y desahucio	116.869	96.743
Deterioro de propiedades, planta y equipos	-	121.006
Valor neto de realización inventarios	-	293
Costo amortizado cuentas por pagar	51.549	31.348
Provisiones	100.179	5.509
Valor razonable de activos biológicos	226.111	(239.268)
Provisión para impuesto a las ganancias	52.690	31.057
Efecto de impuestos diferidos	(15.562)	(49.597)
Otros ajustes	-	3.408
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar no relacionadas y relacionadas	1.920	381.360
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas	21.567	(6.142)
Disminución en inventarios	34.343	31.362
Aumento en activos por impuestos corrientes	(52.258)	(31.087)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(60.546)	10.055
Aumento en otros activos no corrientes	(2.157)	(666)
Aumento en cuentas por pagar no relacionados y relacionados	353.786	70.744
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(21.965)	(13.492)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(13.066)	70.195
Aumento en pasivos por ingresos diferidos	44.560	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	252.375	945.921
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, muebles, equipos y vehículos	(621.659)	(1.010.108)
Efectivo pagado por la compra de activos biológicos	(21.813)	(2.800)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(643.472)	(1.012.908)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto pagado por obligaciones con instituciones financieras	(541.222)	(540.261)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(8.718)	-
Efectivo neto recibido por préstamos de relacionadas	942.014	606.900
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	392.074	66.639
Aumento (disminución) neto de efectivo	977	(348)
Efectivo al inicio del año	1.612	1.960
Efectivo al final del año	2.589	1.612



 Luis Castillo
 Representante Legal



 CPA. Sandra Velásquez C.
 Contadora General

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Agrícola Entreríos S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792119170001
- **Domicilio de la entidad.**
Santo Domingo de los Tsáchilas, La Concordia, Vía Quinindé y Margen Izquierdo
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Agrícola Entreríos S.A. en adelante “La Compañía”, fue constituida mediante escritura pública el 3 de enero de 2008. Su objetivo principal es la producción, comercialización, exportación, mantenimiento, transformación en todo lo que se refiere a la producción animal y agrícola (agropecuaria), entre las cuales podrán contemplarse la palmicultura, floricultura, vegetales, legumbres y ganadería.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentra referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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 de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	(*)	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)		1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	(*)	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias		1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	(*)	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan		1 de enero de 2019

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Enmiendas a NIIF's		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3 Combinación de negocios	(*)	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	(*)	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta		1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos		1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	(*)	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	(*)	Por determinar

NIIF 16 “Arrendamientos”.

Emitida en enero de 2016, establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. La Administración se encuentra evaluando el impacto del cambio de esta norma.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos, los que no poseen restricciones de ninguna índole, ni riesgo de pérdida de valor. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

4.6. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- Se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI).

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI.

La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar clientes no relacionadas. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) El instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) El deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) Los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Al evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato. La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 180 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. El prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

- d. Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo. Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- Una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- Mantenedos para negociar; o
- Designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

La Compañía da de baja los pasivos financieros sí, y solo sí, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

4.7.1 Reconocimiento y medición 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.

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 sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. 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 la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados: Representadas principalmente cuentas por cobrar a compañías no relacionadas. Estas transacciones se registran inicialmente a valor nominal y posteriormente al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Otras cuentas por cobrar no relacionados: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por empleados, por los anticipos de sueldos realizados.

(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:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

- (i) Cuentas por pagar proveedores no relacionados: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen inicialmente a su valor nominal y posteriormente al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.
- (ii) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro "Cuentas por pagar a proveedores relacionados y Obligaciones con instituciones financieras".

4.7. Inventarios.

En este grupo contable se registran los activos poseídos para ser consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.8. Anticipo a proveedores.

En este grupo contable se registran los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.9. Propiedad, planta y equipo.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior al reconocimiento (modelo de costo).- después del reconocimiento inicial los equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulados de las pérdidas de deterioro de valor.

Medición posterior al reconocimiento (modelo de revaluación).- los terrenos, edificios, plantas productoras, maquinaria, equipos y muebles y enseres se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se hacen se realizan cada 5 años para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- Los terrenos no se deprecian. Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil (en años)	Valor residual
Terrenos	No aplica	(*)
Edificio	20	(*)
Plantaciones	17 y 25	(*)
Muebles y enseres	10 y 15	(*)
Maquinaria y equipo	30	(*)
Equipos de cómputo	3	(*)
Vehículos	5	(*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.10. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos, edificios y plantaciones), considerados en su totalidad por parte del dueño para obtener rentas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su valor razonable menos costo de venta.

Las revaluaciones se realizan cada 5 años. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período en que surjan.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil (en años)	Valor residual
Terrenos	N/A	N/A
Edificios	20	(*)
Plantaciones	17 y 25	(*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Activos biológicos.

En este grupo contable se registran a los animales vivos y a las plantas de fruta de palma africana (excluyendo las plantas productoras), cuando, y sólo cuando: la entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados; sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

Medición inicial y posterior.- los activos biológicos se miden, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto en el caso, de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

Las revaluaciones son realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o, en su defecto, por peritos registrados y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y se harán al final del período sobre el que se informa.

Los costos iniciales de activos biológicos incurridos en la formación o destete, en el caso de que existan, son activados y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el período en el que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico deberán incluirse como ingresos de actividades ordinarias o costo de ventas del período en que aparezcan.

4.12. Deterioro de activos no financieros.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

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 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.

4.13. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 25% y 22% respectivamente. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

4.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.15. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades realizadas por Ley. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta, equipo, propiedades de inversión y las nuevas mediciones de pasivos por beneficios definidos post empleo.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.16. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes comprometidos.

Se calcula el precio de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

- Ventas de bienes: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de fruta de la palma. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos o suministrados, y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse. Las ventas de productos agrícolas y animal, se realizan generalmente al amparo de contratos celebrados con clientes o mediante acuerdos verbales, en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuentos, bonificaciones, multas por incumplimientos, garantías, entre otros).

El momento concreto en que un cliente obtiene el control, toma lugar cuando los productos han sido enviados al lugar indicado por el cliente, los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos.

- Ingresos diferidos: los ingresos diferidos, corresponden a valores percibidos anticipadamente en virtud de un contrato de usufructo suscrito. Estos ingresos se amortizan linealmente con abono a resultados sobre base devengada.

4.17. Costos y gastos.

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

4.18. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

La Compañía opera como un segmento operativo único.

4.19. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente.

4.20. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.21. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, excepto por lo mencionado en la nota 28.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

5.1. Provisión por cuentas incobrables.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

5.2. Provisión por obsolescencia de inventarios.

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

5.3. Provisión por valor neto realizable de inventarios.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

5.4. Impuestos diferidos.

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

5.5. Vidas útiles y valores residuales.

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

5.6. Deterioro del valor de los activos.

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no identificó indicios de deterioro.

5.7. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones, incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares. (Al final del período sobre el que se informa).

5.8. Valor razonable de activos y pasivos.

en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuanto éste incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 9 y 20), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La principal fuente de liquidez de la empresa son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y el financiamiento otorgado por sus compañías relacionadas.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Al 31 de diciembre de 2018:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	566,508	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	372,781	-
Obligaciones con instituciones financieras	762,892	1,100,018
Préstamos de relacionadas	1,705,903	627,560
Otras cuentas por pagar no relacionadas	-	74
Préstamos con terceros	394,384	529,229
	<u>3,802,468</u>	<u>2,256,881</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	304,767	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	221,053	-
Obligaciones con instituciones financieras	795,632	1,568,141
Préstamos de relacionadas	850,000	435,654
Préstamos con terceros	741,265	288,143
	<u>2,912,717</u>	<u>2,291,938</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Al 1 de enero de 2017:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	335,584	-
Cuentas por pagar a proveedores relacionados	119,492	-
Obligaciones con instituciones financieras	703,022	2,195,503
Préstamos de relacionadas	300,000	437,548
Préstamos con terceros	482,292	488,322
	<u>1,940,390</u>	<u>3,121,373</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Total pasivos	8,021,264	7,101,575	6,676,611
Menos efectivo	(2,589)	(1,612)	(1,960)
Total deuda neta	<u>8,018,675</u>	<u>7,099,963</u>	<u>6,674,651</u>
Total patrimonio neto	<u>14,172,580</u>	<u>15,309,023</u>	<u>13,387,914</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>56.58%</u>	<u>46.38%</u>	<u>44.86%</u>

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Estrategia de gestión del riesgo financiero relacionado con la actividad agrícola.

La Compañía sí se encuentra expuesta a este tipo de riesgos, pero la Compañía considera que son mínimos ya que produce la fruta de palma africana. Sin embargo, existe cierta fruta de palma que puede ser susceptibles a pérdidas por deterioro de valor generado por diferentes causas que será registradas en el momento oportuno.

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en dólares)

8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
(Reformulados)				
Caja		1,254	900	900
Bancos	(1)	1,335	712	1,060
		<u>2,589</u>	<u>1,612</u>	<u>1,960</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
(Reformulados)				
Clientes varios	(1)	52,116	40,740	4,127
Clientes fruta	(1)	4,353	54,899	23,359
(-) Deterioro acumulado de créditos incobrables	(2)	(3,736)	(298)	(168)
		<u>52,733</u>	<u>95,341</u>	<u>27,318</u>

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018		Diciembre 31, 2017		Enero 1, 2017	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
(Reformulados)						
Por vencer	16,458	(2)	54,962	-	23,302	-
De 1 a 90 días	936	-	40,592	-	55	-
De 91 a 180 días	129	-	85	-	3,996	-
Más de 180 días	38,946	(3,734)	-	(298)	133	(168)
	<u>56,469</u>	<u>(3,736)</u>	<u>95,639</u>	<u>(298)</u>	<u>27,486</u>	<u>(168)</u>

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en dólares)

(2) Cambios en el deterioro acumulado de cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Saldo inicial	(298)	(168)	(11)
Provisión del año	(3,438)	(130)	(157)
	(3,736)	(298)	(168)

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Inventarios de herramientas	12,111	21,293	17,438
Inventarios de insumos	10,169	23,217	15,997
Inventario de abonos y fertilizantes	2,273	13,850	57,041
Insumos de combustible	-	829	75
Provisión valor neto de realización	-	(293)	-
	24,553	58,896	90,551

11. ANTICIPO A PROVEEDORES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Anticipo a proveedores	(1) 70,559	9,689	18,038
Seguros prepagados	8,992	8,686	10,392
Otros	-	630	630
	79,551	19,005	29,060

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a anticipos entregados para el mantenimiento de las vías en la Hacienda Labores Agrícolas ubicada en San Lorenzo.

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Costo	23,888,588	25,161,094	21,994,531
Depreciación acumulada	(3,612,074)	(3,451,352)	(2,822,980)
	<u>20,276,514</u>	<u>21,709,742</u>	<u>19,171,551</u>
<u>Clasificación:</u>			
Plantaciones	10,509,801	11,074,389	9,797,074
Terreno	9,097,625	9,876,036	8,784,121
Edificio	444,254	514,048	381,621
Maquinaria y equipo	215,861	228,825	172,341
Equipo de computación	5,647	11,559	14,503
Muebles y enseres	3,326	4,662	6,282
Vehículos	-	223	15,609
	<u>20,276,514</u>	<u>21,709,742</u>	<u>19,171,551</u>

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en dólares)

Los movimientos de propiedad, planta y equipo, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Plantaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
Año terminado en diciembre 31, 2018:								
Saldo inicial	9,876,036	514,048	11,074,389	4,662	228,825	11,559	223	21,709,742
Adiciones	-	-	585,625	-	36,034	-	-	621,659
Reclasificación (Nota 13)	(778,411)	(46,905)	(588,629)	-	(2,325)	-	-	(1,416,270)
Depreciación	-	(22,889)	(561,584)	(1,336)	(46,673)	(5,912)	(223)	(638,617)
	9,097,625	444,254	10,509,801	3,326	215,861	5,647	-	20,276,514
Año terminado en diciembre 31, 2017 (Reformulado):								
Saldo inicial	8,784,121	381,621	9,797,074	6,282	172,341	14,503	15,609	19,171,551
Adiciones	-	-	997,999	-	7,754	4,355	-	1,010,108
Ventas	-	-	-	-	-	-	(11,184)	(11,184)
Bajas	-	-	(683)	-	(2,388)	-	-	(3,071)
Revaluó	1,091,915	148,538	793,682	-	79,441	-	-	2,113,576
Depreciación	-	(16,111)	(513,683)	(1,620)	(28,323)	(7,299)	(4,202)	(571,238)
	9,876,036	514,048	11,074,389	4,662	228,825	11,559	223	21,709,742

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
<u>Propiedades de inversión:</u>			
Terreno	778,411	-	-
Plantaciones	588,629	-	-
Edificio	46,905	-	-
Maquinaria y equipo	2,325	-	-
(1)	<u>1,416,270</u>	-	-

(1) Corresponde a la hacienda la Estancia entregada en arrendamiento a la señora Sylvia Endara, el valor reconocido en el resultado del período asciende a 10,714.

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Semovientes (1)	95,337	94,261	106,701
Fruta de palma	-	226,111	-
	<u>95,337</u>	<u>320,372</u>	<u>106,701</u>

(1) Un detalle de animales vivos en crecimiento, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Semovientes crías (búfalos / mulas)	7,200	-	-
Semovientes de carga (búfalos / mulas)	88,137	94,261	106,701
	<u>95,337</u>	<u>94,261</u>	<u>106,701</u>

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de activos biológicos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Saldo inicial	320,372	106,700	1,504,081
Medición al valor razonable	(226,111)	226,111	340,506
Adiciones	21,813	2,800	99,587
Transferencia a propiedad, planta y equipo	-	-	(1,564,650)
Reavalúo	-	13,157	-
Deterioro	(11,710)	(10,011)	(1,063)
Bajas	(2,870)	(9,450)	(271,760)
Ventas	(6,157)	(8,935)	-
Saldo final	95,337	320,372	106,701

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
		(Reformulados)		
Proveedores	(1)	498,227	223,073	252,009
Provisiones	(2)	59,819	39,269	23,749
Otras cuentas por pagar		8,462	42,425	59,826
		566,508	304,767	335,584

- (1) Corresponde a cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios, proveedores de fruta y transportistas relacionados al giro del negocio.
- (2) Corresponde a la provisión realizada por el mantenimiento de las vías en la Hacienda Labores Agrícolas ubicada en San Lorenzo

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Préstamos con instituciones financieras (1)	1,735,129	2,195,504	2,722,845
Interés	89,412	49,053	54,562
Sobregiros	30,315	118,826	120,165
Tarjetas de crédito	8,054	390	953
	<u>1,862,910</u>	<u>2,363,773</u>	<u>2,898,525</u>
Clasificación:			
Corriente	762,892	795,632	703,022
No corriente	1,100,018	1,568,141	2,195,503
	<u>1,862,910</u>	<u>2,363,773</u>	<u>2,898,525</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 1 enero de 2017, estos préstamos se conforman de la siguiente manera:

Acreedor	Tasa Anual	Al 31 de diciembre de 2018		
		Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo
Banco de la Producción	6.56% al 9.84%	Enero 2020	265,111	40,018
Banco LAAD América	Libor + 8.5 %	Marzo 2023	370,000	1,060,000
			<u>635,111</u>	<u>1,100,018</u>
Acreedor	Tasa Anual	Al 31 de diciembre de 2017 (Reformulados)		
		Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo
Banco de la Producción	6.56% al 9.84%	Enero 2020	457,363	308,141
Banco LAAD América	Libor + 8.5 %	Marzo 2023	170,000	1,260,000
			<u>627,363</u>	<u>1,568,141</u>
Acreedor	Tasa Anual	Al 01 de Enero de 2017 (Reformulados)		
		Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo
Banco de la Producción	6.56% al 9.84%	Enero 2020	457,342	765,503
Banco LAAD América	Libor + 8.5 %	Marzo 2023	70,000	1,430,000
			<u>527,342</u>	<u>2,195,503</u>

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un detalle por vencimiento de los saldos de las obligaciones con instituciones financieras, fue como sigue:

Año	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
2017	-	-	527,341
2018	-	630,504	630,504
2019	565,129	465,000	465,000
2020	260,000	260,000	260,000
2021	250,000	250,000	250,000
2022	350,000	280,000	280,000
2023	310,000	310,000	310,000
	1,735,129	2,195,504	2,722,845

17. PRÉSTAMOS CON TERCEROS.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 1 de enero de 2017, corresponde al financiamiento otorgado por Ernesto Martínez de acuerdo al tercer convenio modificatorio suscrito el 1 de Julio de 2014, y su renovación realizada en febrero de 2018 con un plazo hasta marzo de 2020 y un interés anual del 10%.

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Participación Trabajadores	-	-	3,551
Beneficios a empleados	124,035	134,900	64,305
Obligaciones con el IESS	49,064	51,265	48,114
	173,099	186,165	115,970

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Jubilación Patronal	219,587	235,461	204,424
Bonificación por desahucio	96,641	83,512	70,199
	316,228	318,973	274,623

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Saldos al comienzo del año	235,461	204,424	118,288
Costo de los servicios del período corriente	77,784	70,624	45,488
Costo por intereses	9,472	8,461	5,148
Pérdidas actuariales	(69,418)	(48,048)	35,500
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(33,712)	-	-
	219,587	235,461	204,424

19.2. Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Saldos al comienzo del año	83,512	70,199	41,598
Costo de los servicios del período corriente	26,291	21,768	14,043
Costo por intereses	3,322	2,865	1,784
Pérdidas actuariales	(7,766)	(4,344)	12,774
Beneficios pagados	(8,718)	-	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(6,976)	-
	96,641	83,512	70,199

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulado)		
Tasa de descuento	4.25%	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.50%	3.00%
Tasa de rotación promedio	25.49%	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Año terminado en Diciembre 31, 2018	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(15,747)	(3,482)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	17,259	3,798
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	4%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	17,659	4,059
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(16,231)	(3,763)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-4%

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2017 (Reformulado)	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	22,389	4,209
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(20,314)	(3,825)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	-5%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	22,622	4,397
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(20,697)	(4,042)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-5%
	Año terminado en Enero 1, 2017 (Reformulado)	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	28,767	9,514
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	14%	14%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(24,825)	(8,248)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-12%	-12%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	28,960	9,577
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	14%	14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(25,195)	(8,371)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-12%	-12%

20. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Interés implícito	219,573	168,089	136,741
Ingresos diferidos	44,625	-	-
	264,198	168,089	136,741

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Extractora La Sexta S.A.	Cliente	Comercial	76,409	19,345
Extractora Río Coca S.A.	Cliente	Comercial	44,193	64,006
Deterioro			(347)	(357)
			<u>120,255</u>	<u>82,994</u>
<u>Clasificación:</u>				
Corriente			120,255	49,583
No corriente			-	33,411
			<u>120,255</u>	<u>82,994</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Extractora La Sexta S.A.	Proveedor	Comercial	341,032	158,932
Extractora Río Coca S.A.	Proveedor	Comercial	26,296	29,160
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Proveedor	Comercial	5,293	5,293
Tropicalexpor S.A.	Proveedor	Comercial	-	194
Alcopalma S.A.	Proveedor	Comercial	-	27,314
Palmistería Las Golondrinas S.A.	Proveedor	Comercial	160	160
			<u>372,781</u>	<u>221,053</u>
<u>Préstamos de relacionadas:</u>				
Extractora La Sexta S.A.	Proveedor	Comercial	1,794,102	938,199
Alzamora Jaime	Accionista	Préstamo	366,271	287,233
Alzamora Roberto	Accionista	Préstamo	87,651	-
Alzamora Ricardo	Accionista	Préstamo	60,222	60,222
Bertini José	Accionista	Préstamo	25,217	-
			<u>2,333,463</u>	<u>1,285,654</u>
<u>Clasificación:</u>				
Corriente			1,705,903	850,000
No corriente			627,560	435,654
			<u>2,333,463</u>	<u>1,285,654</u>

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Ventas:</u>				
Extractora La Sexta S.A.	Cliente	Comercial	2,421,786	860,107
Extractora Rio Coca S.A.	Cliente	Comercial	1,658,078	1,760,344
			<u>4,079,864</u>	<u>2,620,451</u>
<u>Compras:</u>				
Extractora La Sexta S.A.	Proveedor	Comercial	349,182	65,494
Alcopalma S.A.	Proveedor	Comercial	24,369	29,419
Extractora Rio Coca S.A.	Proveedor	Comercial	3,136	6,591
Comercializadora Ciecopalma S.A.	Proveedor	Comercial	-	985
			<u>376,687</u>	<u>102,489</u>
<u>Reembolso de gastos:</u>				
Extractora Rio Coca S.A.	Cliente	Comercial	3,136	195
Extractora La Sexta S.A.	Cliente	Comercial	4,921	842
Tropicalexport S.A.	Cliente	Comercial	-	194
			<u>8,057</u>	<u>1,231</u>
<u>Préstamos de relacionadas:</u>				
Extractora La Sexta S.A.	Prestamista	Préstamo	626,200	850,000
Alzamora Roberto	Prestamista	Préstamo	87,651	-
Alzamora Jaime	Prestamista	Préstamo	80,347	347,455
Bertini José	Prestamista	Préstamo	29,217	-
Ernesto Martínez	Prestamista	Préstamo	-	884,704
			<u>823,415</u>	<u>2,082,159</u>

22. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

22.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario impuesto a la renta	86,583	87,015	76,033
Anticipo impuesto a la renta	-	-	10,911
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	-	-	41
	<u>86,583</u>	<u>87,015</u>	<u>86,985</u>

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
Pasivos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9,952	2,192	7,704
Impuesto a las tierras	7,506	37,251	39,095
Impuesto al valor agregado	1,324	-	2,129
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	1,116	2,166	9,110
Otros impuestos	-	254	203
	19,898	41,863	58,241

22.2. **Conciliación Tributaria.**- La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	(Reformulada)	
Pérdida antes de impuesto a las ganancias (1)	(1,210,215)	(476,590)
(Menos) Dividendos exentos	(2,158)	518,028
(Menos) Costos y gastos incurridos para generar ingresos sujetos a impuesto a la renta único	4,042,837	-
(Menos) ingresos sujetos a impuestos a la renta único	(3,493,099)	-
(Más) Gastos no deducibles	515,684	-
(Más) efecto de impuestos diferidos	88,600	-
(Más) otras rentas exentas	(29,963)	-
(Menos) Otras deducciones	(36,642)	(73,860)
Pérdida gravable	(124,956)	(32,422)
Impuesto a la renta único	52,690	-
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	31,057
Impuesto a las ganancias del periodo	52,690	31,057
Anticipo pagado	-	(5,495)
Crédito tributario a favor de la empresa	139,273	112,577
Saldo por cobrar	86,583	87,015

(1) La pérdida del año 2017 por 476,590 fue reformulada (Nota 28) para fines comparativos a 185,206 cuyo efecto no tiene impacto alguno con el impuesto a la renta de ese año.

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22.3. Impuestos diferidos.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>			
Beneficios definidos	22,224	-	-
Inventario	-	65	-
	<u>22,224</u>	<u>65</u>	<u>-</u>
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
	(Reformulados)		
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>			
Propiedad, planta y equipo	1,034,003	1,132,086	1,029,273
Propiedades de inversión	154,489	-	-
Activos biológicos	-	49,744	-
	<u>1,188,492</u>	<u>1,181,830</u>	<u>1,029,273</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Financiera	Tributaria	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2018:</u>				
Beneficios a los empleados	-	116,868	27,975	88,893
Propiedad, planta y equipo	(20,276,514)	(13,764,206)	(2,376,297)	(4,136,011)
Propiedades de inversión	(1,416,270)	(793,966)	(4,347)	(617,957)
	<u>(21,692,784)</u>	<u>(14,441,304)</u>	<u>(2,352,669)</u>	<u>(4,665,075)</u>
<u>Diciembre 31, 2017 (Reformulados):</u>				
Inventarios	-	298	-	298
Propiedad, planta y equipo	(21,709,742)	(14,183,248)	(2,380,645)	(5,145,849)
Activos biológicos	-	(226,111)	-	(226,111)
	<u>(21,709,742)</u>	<u>(14,409,061)</u>	<u>(2,380,645)</u>	<u>(5,371,662)</u>

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Financiera	Tributaria	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2016 (Reformulados):</u>				
Propiedad, planta y equipo	19,171,551	13,426,050	1,066,988	4,678,513

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Generados en el año	Reversados en el año	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Inventario	65	-	(65)	-
Beneficios a los empleados	-	22,224	-	22,224
Propiedades y equipos	(1,132,086)	-	98,083	(1,034,003)
Propiedades de inversión	-	(154,489)	-	(154,489)
Activos biológicos	(49,744)	-	49,744	-
	(1,181,765)	(132,265)	147,762	(1,166,268)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017 (Reformulados):</u>				
Inventarios	-	65	-	65
Propiedad, planta y equipo	(1,029,273)	(102,813)	-	(1,132,086)
Activo biológico	-	(49,744)	-	(49,744)
	(1,029,273)	(152,492)	-	(1,181,765)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016 (Reformulados):</u>				
Propiedad, planta y equipo	(304,995)	(724,278)	-	(1,029,273)

22.4. Aspectos tributarios.

Provisión para el año 2018 y 2017.

Mediante el decreto No. 273 del 29 de diciembre de 2017, se establece el impuesto a la renta para el sector cultivador/ productor de palma aceitera de acuerdo a lo previsto en el artículo 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno, aplicable a partir del 1 de enero de 2018.

Anticipo para los años 2018 y 2017.

Mediante el decreto No. 273 del 29 de diciembre de 2017, se exonera del pago del 100% del anticipo impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2018, mediante el decreto No. 1157 del 22 de agosto de 2016, se exoneró el pago del anticipo correspondiente al periodo fiscal 2017, al sector productor y extractor de palma.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas respeten el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que, para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía no está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, presenta el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Otros asuntos.

El 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se estableció las siguientes reformas tributarias aplicables para el año 2018:

- Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles o no, eliminando la posibilidad de deducir el gasto por jubilación asociada a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador. No obstante, de lo indicado se permite el reconocimiento de impuestos diferidos sobre las obligaciones corrientes reconocidas a partir del 2018.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios, según la relación entre los gastos por compras a este tipo de contribuyentes, respecto al total de costos y gastos.
- No tendrán el carácter de reservado las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.
- Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables en liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones para aplicación de diferencias.
- Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado, todo pago realizado por operaciones superiores a 1,000, debe ser efectuado a través de cualquier institución del Sistema Financiero mediante giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito, cheques u otro medio de pago electrónico.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior, ocultando de manera directa o indirecta ante el SRI, serán sancionados con una multa correspondiente al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos, según corresponda.
 - Los medios de pagos electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero Nacional. Las personas que posean RUC deberán contar con un canal de cobro electrónico de manera obligatoria.
 - Se elimina el impuesto a las tierras rurales, y por lo tanto no se genera crédito tributario para efectos de impuesto a la renta.
 - Para los créditos provenientes de paraísos fiscales celebrados durante el período comprendido entre enero a agosto de 2018, los intereses no pueden ser utilizados como gastos deducibles para el pago del impuesto a la renta.

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias:

- a. Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas:
 - i. Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
 - 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
 - Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica cuando la sociedad genere empleo neto. Si las nuevas inversiones productivas se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años.
 - ii. Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos:

Para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por:

-
- Importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato.
 - Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.

Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

- iii. Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas:
 - Exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión.
 - El plazo se ampliará por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos.
 - Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.

b. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- i. Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotahabientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.
- ii. Se incorpora los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden acogerse a la exoneración del impuesto a la renta:
 - Sector agrícola.
 - Sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- iii. Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- iv. La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- v. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
- vi. Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- vii. Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
- viii. Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de:
- Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga.
 - Baterías, cargadores, cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos.
 - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales.
 - Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.
- ix. Tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado en renta de tierras para uso agrícola.
- x. Uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
- xi. Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el Impuesto al Valor Agregado, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.
- c. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador:
- i. Se excluye como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas a las compensaciones.
- ii. Se incluye en las exoneraciones del Impuesto a la Salida de Divisas los pagos por concepto de:
- Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos.
 - Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas.

-
- iii. Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.
 - d. Disposiciones:
 - i. Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del Servicio de Rentas Internas se incrementa a 6 años.
 - ii. En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas.
 - iii. En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia.
 - iv. Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva.

23. PATRIMONIO.

23.1. Capital social.- al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está constituido por 900,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

23.2. Reserva.- Esta cuenta está conformada por:

Legal.- la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

23.3. Resultados acumulados.

Utilidades Acumuladas.- al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Provenientes de la adopción a las NIIF.- los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”. El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros resultados integrales.- al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de propiedades, planta y equipo; nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos neto de impuestos diferidos.

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	(Reformulado)	
Venta fruta de palma	4,708,296	3,649,882
Bonificaciones	150,240	97,426
	4,858,536	3,747,308

25. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	(Reformulado)	
Remuneración y beneficios sociales	1,964,268	1,688,990
Compra de fruta	1,526,100	-
Depreciación	648,628	574,984
	4,138,996	2,263,974

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	(Reformulado)	
Suman y vienen	4,138,996	2,263,974
Suministros y materiales	537,543	284,711
Transporte	273,089	287,481
Mantenimiento y reparaciones	115,944	143,850
Beneficios sociales	106,484	104,862
Jubilación patronal y desahucio	103,343	94,267
Gastos personal	49,001	65,342
Honorarios	41,339	32,243
Impuestos, contribuciones y otros	33,834	89,931
Arriendos	19,795	33,206
Servicios básicos	9,194	11,098
Otros gastos	7,753	8,412
Combustible	7,717	13,786
Seguros	5,363	6,513
Gasto de viajes	2,942	5,639
	5,452,337	3,445,315

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	(Reformulado)	
Remuneraciones	104,981	137,745
Honorarios	71,580	74,857
Beneficios sociales	38,049	44,981
Impuestos, contribuciones y otros	33,618	35,778
Mantenimiento y reparaciones	13,403	14,126
Gastos personal	8,149	11,077
Otros gastos	8,067	9,179
Seguros	5,559	3,811
Suministros y materiales	4,981	23,966
Transporte	4,936	5,413
Servicios básicos	2,753	8,281
Gasto de viajes	3,969	10,921
Combustible	3,079	3,498
Depreciación	1,654	6,286
Arriendos	630	3,877
Publicidad	261	215
	305,669	394,011

27. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017 (Reformulado)
Intereses por préstamos de relacionadas y terceros	224,376	262,104
Costos financieros por beneficios definidos	12,794	11,326
Descuento por factoring	63,254	-
Costos bancarios	16,728	9,714
	<u>317,152</u>	<u>283,144</u>

28. OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017 (Reformulados)
Deterioro	(64,175)	(152,892)
Venta de activo biológico	(4,717)	(374)
Otros gastos	(3,232)	(3,412)
Interés	14,352	8,298
Medición de activo biológico	21,813	239,268
Otros ingresos	42,372	99,068
	<u>6,413</u>	<u>189,956</u>

29. RECLASIFICACIONES Y AJUSTES.

Durante el año 2018, se realizaron ajustes con afectación a los Estados de Situación Financiera, al 31 de diciembre y 1 de enero de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017:

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Previamente reportado	Debe	Haber	Reformulado
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	1,612	-	-	1,612
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	88,983	-	-	88,983
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	49,940	-	-	49,940
Otras cuentas por cobrar no relacionados	28,850	-	-	28,850
Inventarios	58,896	-	-	58,896
Activos por impuestos corrientes	87,015	-	-	87,015
Anticipo a proveedores	19,005	-	-	19,005
Total activos corrientes	334,301	-	-	334,301
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	33,411	-	-	33,411
Otras cuentas por cobrar no relacionados	11,881	-	-	11,881
Propiedad, planta y equipo (1)	21,034,917	674,825	-	21,709,742
Activos biológicos	320,372	-	-	320,372
Activos por impuestos diferidos	65	-	-	65
Otros activos	826	-	-	826
Total activos no corrientes	21,401,472	674,825	-	22,076,297
Total activos	21,735,773	674,825	-	22,410,598
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	304,767	-	-	304,767
Cuentas por pagar a proveedores Relacionadas	1,812,318	-	-	1,812,318
Obligaciones con instituciones financieras	795,632	-	-	795,632
Beneficios a empleados	186,165	-	-	186,165
Pasivos por impuestos corrientes	41,863	-	-	41,863
Total pasivos corrientes	3,140,745	-	-	3,140,745

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Previamente reportado	Debe	Haber	Reformulado
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	723,797	-	-	723,797
Obligaciones con instituciones financieras	1,568,141	-	-	1,568,141
Obligaciones por beneficios definidos	318,973	-	-	318,973
Pasivos por ingresos diferidos	168,089	-	-	168,089
Pasivos por impuestos diferidos (2)	843,461	-	338,369	1,181,830
Total pasivos no corriente	3,622,461	-	338,369	3,960,830
Total pasivos	6,763,206	-	338,369	7,101,575
Patrimonio:				
Capital social	900,000	-	-	900,000
Reserva legal	174,723	-	-	174,723
Resultados acumulados (1) y (2)	13,897,844	-	336,456	14,234,300
Total patrimonio neto	14,972,567	-	336,456	15,309,023
Total patrimonio neto y pasivos	21,735,773	-	674,825	22,410,598
Al 31 de diciembre de 2016:				
	Previamente reportado	Debe	Haber	Reformulado
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	1,960	-	-	1,960
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	20,953	-	-	20,953
Cuentas por cobrar clientes relacionados	415,645	-	-	415,645
Otras cuentas por cobrar no relacionados	22,708	-	-	22,708
Inventarios	90,551	-	-	90,551
Activos por impuestos corrientes	86,985	-	-	86,985
Anticipo a proveedores	29,060	-	-	29,060
Total activos corrientes	667,862	-	-	667,862

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Previamente reportado	Debe	Haber	Reformulado
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	106,370	-	-	106,370
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	11,881	-	-	11,881
Propiedad, planta y equipo (1)	18,825,761	345,790	-	19,171,551
Activos biológicos	106,701	-	-	106,701
Otros activos	160	-	-	160
	19,050,873	345,790	-	19,396,663
Total activos no corrientes				
	19,718,735	345,790	-	20,064,525
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	335,584	-	-	335,584
Cuentas por pagar a proveedores relacionados	901,784	-	-	901,784
Obligaciones con instituciones financieras	703,022	-	-	703,022
Beneficios a empleados	115,970	-	-	115,970
Pasivos por impuestos corrientes	58,241	-	-	58,241
	2,114,601	-	-	2,114,601
Total pasivos corrientes				
	2,114,601	-	-	2,114,601
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar proveedores relacionados	925,870	-	-	925,870
Obligaciones con instituciones financieras	2,195,503	-	-	2,195,503
Obligaciones por beneficios definidos	274,623	-	-	274,623
Pasivos por ingresos diferidos	136,741	-	-	136,741
Pasivos por impuestos diferidos (2)	304,995	-	724,278	1,029,273
	3,837,732	-	724,278	4,562,010
Total pasivos no corriente				
	3,837,732	-	724,278	4,562,010
Total pasivos				
	5,952,333	-	724,278	6,676,611
Patrimonio:				
Capital social	900,000	-	-	900,000
Reserva legal	174,723	-	-	174,723
Resultados acumulados (1) y (2)	12,691,679	378,488	-	12,313,191
	13,766,402	378,488	-	13,387,914
Total patrimonio neto				
	13,766,402	378,488	-	13,387,914
Total patrimonio neto y pasivos				
	19,718,735	378,488	724,278	20,064,525

AGRÍCOLA ENTRERÍOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) La NIC 16 en su párrafo 22A menciona: “Las plantas productoras se contabilizan de la misma forma que los elementos de propiedad, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la gerencia”.

La gerencia ha estimado que las plantas de palma operan de forma prevista a partir del sexto año en donde la planta alcanza una fase madura. Por tanto, ha reconocido los costos atribuibles a las plantaciones menores de 6 años que se considera se encuentran en la fase inmadura o joven.

- (2) Corresponde la corrección en el cálculo de impuestos diferidos.

Adicionalmente, se realizaron ajustes al Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2017, como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017		Previamente Reportado	Debe	Haber	Reformulado
Ingresos por actividades ordinarias					
Ingresos por ventas	(3)	3,986,576	239,268	-	3,747,308
Costo de ventas	(1)	(3,586,385)	-	141,070	(3,445,315)
Ganancia bruta		400,191	239,268	141,070	301,993
Gastos de administración	(1)	(483,012)	-	89,001	(394,011)
Gastos financieros	(1)	(379,156)	-	96,012	(283,144)
Otros ingresos y gastos neto	(3)	(49,312)	-	239,268	189,956
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(511,289)	239,268	565,351	(185,206)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(1)	(31,057)	-	-	(31,057)
Efecto de impuestos diferidos	(2)	(541,353)	-	590,950	49,597
Pérdida del ejercicio		(1,083,699)	239,268	1,156,301	(166,666)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:					
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>					
Ganancias por revaluación de propiedades inmobiliarias		2,188,063	-	-	2,188,063
Efecto de impuestos diferidos por revaluación de propiedades inmobiliarias	(2)	-	202,089	-	(202,089)
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		52,393	-	-	52,393
Resultado integral total del año		1,156,757	441,357	1,156,301	1,871,701

-
- (1) La gerencia ha estimado que las plantas de palma operan de forma prevista a partir del sexto año en donde la planta alcanza una fase madura. Por lo tanto, ha reconocido los costos atribuibles a las plantaciones menores de 6 años que se considera se encuentran en la fase inmadura o joven.
 - (2) Corresponde la corrección en el cálculo de impuestos diferidos.
 - (3) Corresponde a la reclasificación a otros ingresos.

30. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

31. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 5, 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 5 de Junio de 2019 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.
