

Notas a los estados financieros

HACIENDA ALTAMIRA HACENALTAMIRA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

1. Identificación y actividad económica

(a) *Identificación –*

HACIENDA ALTAMIRA HACENALTAMIRA S.A. (en adelante la Compañía) es una empresa constituida bajo las leyes del Ecuador, como una sociedad anónima, fundada en abril del 2008, cuyo objeto social es la realización de agrícolas de agroforestería y de silvicultura de especies forestales.

La compañía es una sociedad anónima que no cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores.

(b) *Actividad económica –*

La actividad económica de la Compañía es la actualidad es el desarrollo cultivo de balsa y melina, destinado a la venta tanto en el mercado local como de exportación.

Los terrenos están ubicados en la provincia de Esmeraldas, sector de Tonsupa en el cantón Atacames y comprenden un área total de 447 hectáreas, destinadas al desarrollo de los proyectos mencionados.

2. Principales principios y prácticas contables

2.1. Bases de preparación y presentación

La Información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y que estuvieron vigentes al 31 de diciembre del 2017.

Base de medición –

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía a excepción de los activos biológicos que se miden a su valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en US\$ dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

2.2. Principios y prácticas contables significativas

A continuación, se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía en la preparación de los estados financieros:

(a) *Transacciones en moneda extranjera –*

(i) *Moneda funcional y de presentación –*

Notas a los estados financieros

La moneda funcional y de presentación es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera –

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado de resultados integrales en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fecha de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

(b) Efectivo y equivalente de efectivo, ver nota 3 –

El efectivo y equivalente de efectivo presentando en el estado de situación financiera comprende los saldos en caja, fondos fijos y cuentas corrientes. El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en entidades financieras.

(c) Activo biológico, ver nota 5 –

Los activos biológicos que están conformados por plantaciones de balsa y milena en proceso que serán cosechadas en el momento que cumplan su madurez, tanto a su reconocimiento inicial como en cada fecha de reporte posterior, se miden a su valor razonable menos los costos de venta de acuerdo con la NIC 41 "Agricultura" y la NIIF 13 "Medición del valor razonable". El costo se aproxima a su valor razonable cuando haya pequeñas transformaciones biológicas desde que los costos fueron originalmente incurridos o cuando no se espera que el impacto del costo de la transformación biológica sea significativo. Las pérdidas y ganancias que surjan de la medición de los activos biológicos al valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en el estado de resultados integrales en el período en el que surjan en la partida "Cambia en el valor razonable de los activos biológicos". El terreno y las instalaciones relacionadas se incluyen como "Propiedades, planta, y equipo" en el estado de situación financiera.

Los costos se capitalizan como activos biológicos, sí, y sólo sí: (a) es probable que futuros beneficios económicos fluirán a la entidad y (b) el costo puede ser medido confiablemente. La Compañía capitaliza costos tales como los que se incurren en: abonar, fertilizar, control de plagas, riego, limpieza de acequias y otros elementos para uso agrícola, así como una asignación sistemática de costos de producción fijos y variables que son directamente atribuibles al crecimiento del activo biológico, entre otros. Los costos que se reconocen como gasto a medida que se incurren incluyen los gastos administrativos y otros gastos generales, así como los gastos de producción no asignables, entre otros.

Notas a los estados financieros

La Compañía presenta sus activos biológicos (balsa y milena) como activos corrientes considerando su naturaleza y su ciclo de operación claramente identificable (se encuentra a menos de 18 meses para su explotación). Por lo tanto, la valorización de la NIC 41 contempla un horizonte de proyección de flujos de hasta 18 meses, pues ese es el ciclo de crecimiento promedio de las plantas de caña de azúcar.

Cuando existe un mercado activo para el activo biológico, los precios de cotización de mercado en el mercado más relevante se usarán como base para determinar el valor razonable. De otro modo, cuando no existe mercado activo o no se disponen de precios determinados por el mercado, el valor razonable de los activos biológicos se determine a través del uso de técnicas de valorización. Por lo tanto, el valor razonable de los activos biológicos generalmente se determinará en base a los flujos netos de efectivo (proyecciones de ingresos y costos) descontados que se esperan obtener del respectivo activo biológico. El valor razonable del activo biológico en el punto de cosecha se derive generalmente de los precios determinados por el mercado.

Los flujos netos de efectivo operativos se descuentan usando una tasa de descuento que refleje las valorizaciones actuales del mercado del valor del dinero en el tiempo y los respectivos riesgos asociados. Los flujos netos son determinados de forma mensual.

(d) Propiedades, planta y equipo, ver nota 7 –

El rubro "Propiedades, planta, planta productora y equipo" se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de propiedades, planta y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta, planta productora y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Una partida de propiedades, planta y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del

Notas a los estados financieros

activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

Las partidas de propiedades, planta, planta productora y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula con el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

	Años
Maquinaria y equipos	10

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera, cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

(e) Impuestos -

(e.1) Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Ecuador, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

(e.2) Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las

Notas a los estados financieros

inversiones en subsidiarias, dado que su reversión se puede controlar, y es probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha. El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

(e.3) Impuesto sobre las ventas –

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(f) Beneficios a los empleados

- Vacaciones y gratificaciones -

Las vacaciones anuales de los trabajadores, sus gratificaciones y otros beneficios se calculan sobre la base de disposiciones legales vigentes en el Ecuador y son registradas sobre la base del devengado. La obligación estimada por vacaciones anuales, gratificaciones y otros beneficios a los trabajadores resultantes de sus servicios prestados, se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

- Participación en las utilidades -

Las participaciones de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes, sobre la base neta, antes de calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación en las utilidades es de 15 %.

- La Compañía reconoce la porción corriente de las participaciones en las utilidades pagadas directamente a los trabajadores de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", mediante el cual considera dichas participaciones como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones como gasto.

(g) Reconocimiento de ingresos, ver nota 12 -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos

de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y que incluyen:

- Identificación del contrato con el cliente
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
- Determinación del precio de la transacción
- Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
- Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisfice las obligaciones de desempeño

Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

Asimismo, los otros aspectos relevantes para la Compañía, son la determinación del precio de venta y si, en algunos casos, existen otras obligaciones de desempeño que se deben separar de la venta y entrega de los bienes

Venta de bienes –

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene la discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

(h) Reconocimiento de costos y gastos, ver notas 13, 14, 15 –

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(i) Costos de financiamiento –

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un periodo de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo.

Estos costos de financiamiento se capitalizan, como parte del costo del activo, siempre que sea probable que den lugar a beneficios económicos futuros para la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos

respectivos.

(j) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes—

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de la operación
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(k) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho año. Debido a que no existen acciones comunes potencialmente diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que den derecho a obtener acciones comunes, la utilidad diluida por acción común es igual a la utilidad básica por acción común.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro:

Caja y fondos fijos	0
Cuentas corrientes (b)	4.524
	4.524

- (b) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene cuentas corrientes denominadas dólares estadounidenses en entidades financieras del mercado local, son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

4. Otras cuentas por cobrar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

Anticipos	11.790
-----------	--------

5. Activos biológicos

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro:

Caballos	1.500
Proyecto Balsa	944.123
Proyecto Melina	616.609
Total	1'562.232

- (b) La Compañía valoriza las plantaciones de balsa y melina al costo que representa, las inversiones realizadas en los cultivos respectivos. El valor razonable se calculará en un futuro, cuando los cultivos lleguen a la madurez necesaria para determinar los flujos mensuales netos de efectivo esperados y los costos relacionados con estas actividades.

- (c) El movimiento de los activos biológicos al 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

	Balsa	Melina
Saldo inicial del activo biológico	844.123	540.586
Inversión en cultivos durante el año	100.000	76.023
Costo cosecha	(0)	(0)
Saldo, al costo al final del ejercicio	944.123	616.609

- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, reflejan razonablemente las expectativas de las operaciones de la Compañía y del sector económico – industrial en el cual se desenvuelve, por lo que el rubro de activos biológicos, representa de manera suficiente y no excesiva, el valor de mercado de la balsa y melina, a la fecha del estado de situación financiera.

6. Impuestos por aplicar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

Impuestos por aplicar	
Crédito tributario de Iva	12.749
Crédito tributario renta	1.688
Total	14.437

7. Propiedades, planta y equipo, neto

- (a) El movimiento del rubro propiedades, planta y equipo y su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Terrenos	Maquinaria y equipo	Total
Costo			
Saldo al 1 de enero de 2017	1'110.667	4.041	1'114.708
Adiciones (b)	-	2.293	2.293
Ventas/ bajas	-	-	-
Transferencias	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1'110.667	6.334	1'117.001
Depreciación acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2017	-	633	633
Adiciones (c)	-	0	0
Ventas / bajas	-	-	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	633	633
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	1'110.667	5.701	1'116.368

- (b) Durante el año 2017, la Compañía efectuó desembolsos para adquirir equipos diversos.
- (c) El gasto por depreciación del año 2017, no se procedió a registrar por que la maquinaria y equipo no fue utilizada en las actividades del año
- (d) Al 31 de diciembre de 2017, la propiedad se encuentra hipotecada en favor de la Corporación Financiera Nacional como respaldo las operaciones de crédito que se mantiene con dicha institución.
- (e) sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de las propiedades, planta, planta productora y equipo sean menores a sus valores en libros.
- (f) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

8. Otras cuentas por pagar y provisiones

A continuación, se presenta la composición del rubro:

Otros pasivos financieros

Obligaciones fiscales	1.102
	1.102

Otros pasivos no financieros

Provisiones	241
Total	1.343

9. Cuentas por pagar accionistas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	1'184.022
Préstamos de accionistas	
Total	1'184.022

Corresponde a fondos entregados por los accionistas para la ejecución de las operaciones de la compañía, las cuales no tienen establecido plazos de pagos, no generan intereses sobre saldos y no se ha otorgado garantías.

10. Obligaciones Bancarias Largo Plazo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

CFN, Operación 0010500007, otorgada en julio 2014, con un plazo 3.960 días, Tasa de interés del 9,25%, con un solo pago al vencimiento de la operación en mayo 2.025	\$ 351.560,05
CFN, Operación 0010467580, sujeta refinanciamiento realizada en el año 2018	\$ 681.900,00
Intereses provisionados en favor de la CFN, por las operaciones de crédito	\$ 208.960,37
Total Obligaciones Bancarias Largo Plazo	\$ 1'242.420,42

Estas operaciones se encuentran garantizadas con hipoteca abierta otorgada sobre los bienes inmuebles de propiedad de Hacienda Altamira Hacenaltamira S A consistentes en 2 predios conocidos como Altamira de 280 hectáreas y Agua Fria con una extensión de 167 hectáreas, que incluye edificaciones, bodegas y sembríos existentes en ellos, ubicados en Tonsupa, Cantón Atacames de la Provincia de Esmeraldas.

También existe la garantía solidaria del Sr. Alfredo Natali Minoja.

11. Patrimonio**a. Capital social emitido -**

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 275.000 acciones comunes a un valor nominal de US\$ 1.00 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

b. Aporte futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2017, incluye aportes recibidos para una futura capitalización, la cual no tiene establecida la fecha de realización.

c. Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Compañías, la reserva legal se constituye con la transferencia de 10 % de la utilidad, después del cálculo del 15 % de participación de trabajadores, hasta alcanzar un monto equivalente al 50 % del capital pagado. La reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta

con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

d. Distribución de dividendos -

En la Junta General de Accionistas de fecha **11 de abril de 2017**, se aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados acumulados existentes al 31 de diciembre de 2016.

12. Ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

Tipos de bienes o servicios -

Ingreso por venta de bienes

Madera de producción propia	168,750
-----------------------------	---------

13. Costo de ventas de bienes

A continuación, se presenta la composición del rubro:

Materiales, herramientas y otros	14.748
----------------------------------	--------

14. Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro:

Servicios prestados por terceros	17.964
Gastos de personal	6.335
Otros	4.246
	28.545

15. Gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

Gastos financieros

Intereses por préstamos CFN	120.000
Gastos bancarios	125

16. Transacciones con partes relacionadas

(a) El saldo de las cuentas por pagar se resume como sigue:

Enrico Gioglio	\$ 788.960,04
Pedro Ordoñez	\$ 226.000,00
Alfredo Natali	\$ 169.051,73

(b) Las cuentas por pagar se originan principalmente por los recursos entregados por los accionistas para el desarrollo de las actividades de la Compañía, son de vencimiento no establecido, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(c) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

17. Información sobre valores razonables

- (a) Instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable -

A continuación, se presentan los otros instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo, no representan un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.
- Las cuentas exigibles, anticipos, principalmente, tienen vencimientos corrientes, la Gerencia ha considerado que sus valores razonables no son significativamente diferentes a sus valores en libros.
- Las cuentas por pagar obligaciones fiscales y provisiones, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a sus valores razonables.

18. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (1 de marzo de 2019), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.



JUAN SEBASTIAN SILVA

GERENTE GENERAL



STEFANY ZAMBRANO MAYA

CONTADORA GENERAL

REG 1707367