

**CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares)

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1. Constitución y operaciones**

CIFRUCORP S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, constituida el 13 de marzo de 2013, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 27 de marzo de 2013. La compañía mantiene su domicilio tributario en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, mientras que sus oficinas están ubicadas en la ciudad de Machala, provincia de El Oro. Su actividad principal son actividades agropecuarias.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992816376001, el objeto social de la compañía será dedicarse a las siguientes actividades: A la actividad agrícola, agropecuaria y agroindustrial; se dedicará a la siembra, cultivo, procedimiento, asesoramiento, industrialización, fertilización, comercialización de productos agrícolas, así también la exportación e importación de toda clase de productos agrícolas, tales como: banano, frutas, vegetales, cereales, hortalizas, verduras y legumbres en general, en estado natural, procesados y/o congelados industrialmente, como banano, de insumos fertilizantes, productos químicos para el agro, materia prima, maquinarias, partes y repuestos acordes con su objeto social.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

Los Estados Financieros consolidados de CIFRUCORP S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 incluye a la compañía y su subsidiaria: Curefor S.A. la actividad de la subsidiaria corresponde al cultivo de banano.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros

**2.1 Base de presentación.** – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Sección	Nombre de la Sección
3	Presentación de Estados Financieros
4	Estado de Situación Financiera
5	Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y ganancias
6	Acumuladas
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Notas a los Estados Financieros
9	Estados Financieros Consolidados y Separados
10	Políticas, estimaciones y errores contables
11	Instrumentos Financieros Básicos
13	Inventarios
14	Inversiones en asociadas
17	Propiedades, planta y equipo
20	Arrendamientos
22	Pasivos y patrimonio
23	Ingresos de actividades ordinarias
27	Deterioro del valor de los activos
29	Impuesto a las ganancias
32	Hechos ocurridos después del periodo sobre que se informa
33	Información a revelar sobre partes relacionadas
34	Activos biológicos

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares)

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)**

**2.2 Moneda funcional y de presentación. -**

Los Estados Financieros consolidados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

Los Estados Financieros consolidados adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía y subsidiarias. Cada entidad preparo sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables y posteriormente en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios.

**2.3 Transacciones eliminadas en la Consolidación. -**

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de la Compañía y de sus subsidiarias. Los saldos y efectos de las transacciones significativas realizadas entre las sociedades que conforman el Grupo consolidado han sido eliminados, así como también los resultados no realizados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales, bajo el concepto de participaciones no controladoras.

La subsidiaria cuyo estado financiero ha sido incluido en la consolidación al 31 de diciembre del 2018 es la siguiente:

% de Participación	Detalle	Inversión	Patrimonio
99,88%	Curefor S.A.	263.000	643.316
		<b>263.000</b>	<b>643.316</b>

Existe control cuando la Compañía, ya sea en forma directa o indirecta a través de sus subsidiarias, tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operacionales de la entidad con el propósito de obtener beneficios de sus actividades.

Al evaluar el control, la Compañía y sus subsidiarias toman en cuenta los derechos potenciales de voto que actualmente son ejecutables por la Compañía. Los estados financieros de la subsidiaria son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para uniformarlas con las políticas adoptadas por la Compañía. Asimismo, se han eliminado las transacciones entre entidades relacionadas y reconocido los resultados no realizados.

**Participaciones no controladoras**

Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora. Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio.

**2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo:**

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

**2.5 Activos y pasivos financieros**

**2.5.1 Activo financiero**

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
(Expresado en dólares)

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)**

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

**Documentos - cuentas por cobrar clientes no relacionados u otras cuentas por cobrar relacionados y no relacionados que no generan intereses. -**

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de 15 días, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la Sección 11 párrafos 17 y 21.

**2.5.2 Pasivos Financieros**

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

**Documentos - cuentas por pagar locales no relacionados u otras cuentas por pagar**

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

**2.6 Partes relacionadas**

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

**2.7 Inventarios**

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La Compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

**Medición Inicial**

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

**Medición Posterior**

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
(Expresado en dólares)

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)**

**Valor neto realizable**

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

**2.8 Servicios y otros pagos anticipados**

Representan las primas de seguros y arriendo pagados, por anticipados, menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos.

**2.9 Activos Biológicos**

**Reconocimiento**

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y solo 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 camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

**Medición Inicial**

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios.

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha se detallan a continuación:

**Proceso de cultivo**

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con balanceado, se lleva un control de su crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el ciclo es de dos a tres veces al año.

**Recolección de la producción**

Se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastrilla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

**Cosecha**

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

**Infraestructura**

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeos

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares)

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)**

Medición Posterior

Con posterioridad a la medición inicial los activos biológicos se miden al costo, debido al grado de complejidad que representa su valoración, ya que la larva de camarón en su proceso de transformación biológica está expuesta a factores externos e internos que afectan su rendimiento tales como:

Variaciones climáticas, plagas, calidad del balanceado, calidad de la larva y otras afectaciones propias del proceso de producción, así como: también a la fluctuación del precio en el mercado. Los factores antes citados no permiten medir de forma fiable el valor razonable de las piscinas de camarón en su proceso de transformación mientras estén en proceso (Sección 34).

Valoración

En todas las unidades de producción se procede hacer muestro poblacional con atarraya e histograma de las mismas para determinar el porcentaje por talla de camarón.

**2.10 Propiedades y Equipo, neto**

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades, planta y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

Propiedad Planta y Equipo	Políticas de capitalización	Años	% Depreciación
Tierras	Valor razonable		
Instalaciones	-	20	5%
Equipo de Comunicación	Más de \$1000	3	33%
Equipo de Computación	Más de \$1000	3	33%
Vehículo	Más de \$1500	5	20%
Herramientas Agrícolas	Más de \$1500	10	10%
Muebles y enseres	Más de \$500	10	10%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

**2.11 Inversiones no corrientes en subsidiaria**

La medición inicial de las inversiones en subsidiarias fue reconocidos al costo, y en su medición posterior se mantienen al costo excepto si la inversión es una participación en un negocio conjunto, para lo cual presentará sus estados financieros de conformidad con la Sección 14 o la Sección 15, según proceda.

Evaluación de Control

Mediante la evaluación del control sobre la implicación de Cifrucorp S.A. en la participada se determinó lo siguiente:

**CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**  
**(Expresado en dólares)**

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)**

- a) Cifrucorp S.A. tiene la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes o las que afectan de forma significativa los rendimientos de la participada.
- b) Los derechos de voto son mayores al 50%, además existe acuerdos contractuales que incrementen los derechos sobre la participada.

Debido a los antecedentes antes expuestos se concluye que Curefor S.A. presentará Estados Financieros consolidados con Cifrucorp S.A.

Los dividendos procedentes de la subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

**Estados Financieros Consolidados**

Los estados financieros consolidados presentan la información financiera del grupo como si se tratara de una sola entidad económica.

Al preparar los estados financieros consolidados, una entidad:

- (a) combinará los estados financieros de la controladora y sus subsidiarias líneas por línea, agregando las partidas que representen activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de contenido similar;
- (b) eliminará el importe en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria junto con la porción del patrimonio perteneciente a la controladora en cada una de las subsidiarias;
- (c) medirá y presentará las participaciones no controladoras en los resultados de las subsidiarias consolidadas para el periodo sobre el que se informa por separado de las participaciones de los propietarios de la controladora; y
- (d) medirá y presentará las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas por separado de la participación en el patrimonio de los accionistas de la controladora.

**2.12 Obligaciones Financieras**

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

**2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

**2.14 Beneficios a Empleados**

**Corrientes:** Corresponden principalmente a:

**Participación de los trabajadores en las utilidades:** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

**Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisiona y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Jubilación patronal y desahucio**

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
(Expresado en dólares)

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

**Medición inicial y posterior**

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

**2.15 Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que toda compañía de responsabilidad limitada debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

**2.16 Distribución de dividendos**

La distribución y pago de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

**2.17 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

**CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**  
**(Expresado en dólares)**

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)**

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de Cifrucorp S.A., provienen principalmente de los dividendos ganados en la compañía relacionada Curefor S.A.

**2.18 Reconocimiento de costos y gastos**

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

**2.19 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

**2.20 Uso de estimaciones y supuestos significativos**

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

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

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

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Valor razonable de activos biológicos:** La Administración de la Compañía utiliza una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el gromeaje del activo biológico en la fecha de la medición.

**2.21 Sistema contable**

El sistema que maneja la compañía Camaronera Karkalec S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "ShrimpSoft", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es el Sr. Nelson Benavides. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Centos 7, y los equipos informáticos que se conectan al servidor es la versión Windows 7.

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

2.22 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20)%
2018	0,27%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Caja	50	50
<b>Bancos</b>	a)	
Guayaquil S.A.	18	18
Pichincha C.A.	18.982	20.829
Coperativa Santa Rosa	86	28.473
Internacional S.A.	12.249	7.409
Coperativa JEP	21.309	-
	<u>52.694</u>	<u>56.779</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de cajas de banano y no tiene restricción alguna

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas	(Nota 16)	24.050	30.215
Otras cuentas por cobrar	a)	27.513	32.111
		<u>51.563</u>	<u>62.326</u>

a) Corresponden principalmente a préstamos y anticipos realizados por los empleados.

La política de crédito de la Compañía es de 15 días, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 17 y 21 de la Sección 11, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad.

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares)

5. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2018, el activo biológico está conformado por 36,98 hectáreas medidos al valor razonable. A continuación, se presenta la mediación al valor razonable:

		VNA: 2017		VNA: 2018		Ganancia
Tasa	10,21%	429.119		10,21%	77.003	7.884
Períodos	Flujos	VA	AÑO	Períodos	Flujos	VA
1	55.101	49.997	2018	1	78.080	70.847
2	55.508	45.700	2019	2	76.118	62.668
3	55.905	41.762	2020	3	74.009	55.287
4	56.290	38.155	2021	4	71.746	48.631
5	56.664	34.850	2022	5	69.322	42.635
6	57.026	31.823	2023	6	66.732	37.240
7	57.375	29.052	2024	7	63.967	32.390
8	57.709	26.514	2025	8	61.022	28.036
9	58.029	24.191	2026	9	57.888	24.132
10	58.333	22.065	2027	10	54.558	20.637
11	58.621	20.120	2028	11	51.023	17.512
12	58.892	18.340	2029	12	47.276	14.723
13	59.144	16.712	2030		43.309	12.238
14	59.377	15.224	2031		39.111	10.027
15	59.589	14.614	2032			
		<b>429.119</b>				<b>477.003</b>

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables (Referencia técnica 2.34, 11,27 al 11.32 NIIF Pymes y NIIF 13.61).

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes (NIIF 13.62).

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período en base al estudio realizado por el especialista, el Ing. Luis Agurto Cajas, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, en el Estado de Resultado.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
<b>Activos por impuestos corrientes</b>			
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	a)	25.837	21.482
Crédito tributario impuestos retenidos		-	11.196
		<u>25.837</u>	<u>32.678</u>

a) Corresponde principalmente a crédito tributario a favor de la empresa, misma que proviene del año 2016.

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares)

7. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de propiedades y equipos se resume a continuación:

	% Dep	Saldos al 01/01/2018	Movimientos del año 2018				Saldos al 31/12/2018
			Adiciones	Reclasificación	Bajas	Reavalúo	
Instalaciones	5%	-	-	179.668	-	-	179.668
Terrenos		450.000	-	(179.668)	-	37.251	307.583
Muebles y Enseres	10%	410	-	-	-	-	410
Equipos de comunicación	33%	692	1.650	-	(258)	-	2.084
Equipo de computación	33%	696	875	-	(696)	-	875
Herramientas agrícolas	10%	140	1.557	-	-	-	1.697
Vehículos		135.000	-	-	(55.000)	-	80.000
<b>Subtotal</b>		<b>586.938</b>	<b>4.082</b>	<b>-</b>	<b>(55.954)</b>	<b>37.251</b>	<b>572.317</b>
Depreciación acumulada		(212.044)	(44.349)	131.250	60.310	-	(64.833)
Deterioro acumulado		-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>374.894</b>	<b>(40.267)</b>	<b>131.250</b>	<b>4.356</b>	<b>37.251</b>	<b>507.484</b>

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: equipos de comunicación, equipos de computación y herramientas agrícolas es que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$ 4.082. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la Sección 17, párrafo 15.

En la medición posterior registra sus terrenos a valor razonable, mismo que fue determinado por un perito valuador Ing. Civil Patricio Rodríguez Veintimilla calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de los terrenos al final del período que se informa mediante el modelo de reavalúo y mediante y mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 16 de octubre del 2018, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de terreno por un valor de US\$ 37.251.

	% Dep.	Movimientos del año 2017		
		Saldos al 01/01/2017	Adiciones	Saldos al 31/12/2017
Terrenos		450.000	-	450.000
Muebles y Enseres	10%	410	-	410
Equipos de comunicación	33%	692	-	692
Equipo de computación	33%	696	-	696
Herramientas agrícolas	10%	140	-	140
Vehículos	20%	135.000	-	135.000
<b>Subtotal</b>		<b>586.938</b>	<b>-</b>	<b>586.938</b>
Depreciación acumulada		(161.919)	(50.125)	(212.044)
Deterioro acumulado		-	-	-
<b>Total</b>		<b>425.019</b>	<b>(50.125)</b>	<b>374.894</b>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Los Estados Financieros (Consolidados) de CIFRUCORP S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, se presentan consolidados con su subsidiaria en la cual posee una participación accionaria del 99,88% o ejerce control, tal como lo establece en la Sección 9 Estados Financieros Consolidados y Separados. A continuación, un detalle de la composición de las inversiones.

**CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**  
**(Expresado en dólares)**

**8. INVERSIONES EN ACCIONES (A continuación...)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Curefor S.A.	41.503	262.201
	<u>41.503</u>	<u>262.201</u>

Esta inversión será reconocida también por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

Para el año 2018 el porcentaje de participación detallamos a continuación:

	No. De acciones	Valor nominal	% Part.
Cifrucorp S.A.	799	1	99.88%

**Evaluación del Control**

Mediante la evaluación del control sobre la implicación de CIFRUCORP S A. en la participada se determinó lo siguiente:

- a) Cifrucorp S.A. tiene la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes o las que afectan de forma significativa los rendimientos de la participada.
- b) Los derechos de voto son mayores al 50%, además existe acuerdos contractuales que incrementen los derechos sobre la participada.

Debido a los antecedentes antes expuestos se concluye que Cifrucorp S.A. presentará Estados Financieros consolidados con Curefor S.A.

Los dividendos procedentes de la subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

**9. PASIVOS FINANCIEROS**

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar relacionadas fueron las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	16.075	8.183
Sueldos por pagar		1.837	716
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	(Nota 16)	395.148	311.854
Otras cuentas por pagar	b)	124.904	127.049
		<u>537.964</u>	<u>447.802</u>

- a) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago a los proveedores Guaman Arias Cesar, Icapar S.A., Insumos Agrícolas y Pecuarios Inspa Cía. por concepto de insumos agrícolas, fertilizantes, pesticidas, y servicios de fumigación de banano, con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.
- b) Corresponde principalmente a un préstamo realizado entre la Controladora y la Compañía Vanport S.A. para la compra de acciones, con vencimiento en septiembre del 2019 al 6% de interés anual.

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares)

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las otras obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
15% Participación trabajadores por pagar	a)	12.462	33.174
Beneficios de ley a empleados	b)	12.365	12.085
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	c)	4.115	25.232
Con el IESS		3.499	8.828
Con la Administración Tributaria	d)	491	-
		<u>32.932</u>	<u>79.319</u>

a) El movimiento de la provisión para el 15% de participación a trabajadores fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Saldo inicial del año		33.174	37.097
Provisión del año		12.462	33.174
Pagos		<u>(33.174)</u>	<u>(37.097)</u>
Saldo final al 31 de diciembre		<u>12.462</u>	<u>33.174</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

b) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Saldo inicial del año		12.085	11.253
Provisión del año		23.598	23.803
Pagos		<u>(23.318)</u>	<u>(22.971)</u>
Saldo final al 31 de diciembre		<u>12.365</u>	<u>12.085</u>

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones.

c) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del 2018		29.588	18.850
Provisión del año		11.570	27.944
Pagos		<u>(29.588)</u>	<u>(16.503)</u>
Compensación con impuestos retenidos y anticipos		<u>(7.455)</u>	<u>(5.059)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2018		<u>4.115</u>	<u>25.232</u>

Durante el año 2018 la compañía recibió retenciones en la fuente, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta a pagar.

**CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares)

**10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (a continuación...)**

d) El detalle de obligaciones con la administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	230	-
Retención IVA	261	-
Retención por dividendo año anterior		
	<u>491</u>	<u>-</u>

**11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	10.851	7.537
Indemnización por desahucio	b)	7.413	7.637
		<u>18.264</u>	<u>15.174</u>

a) El movimiento de Jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
	US\$ dólares		
Saldo inicial del año	7.537		7.318
Provisión del año	3.859		219
Ganancias actuariales	(545)		-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>10.851</u>		<u>7.537</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
	US\$ dólares		
Saldo inicial del año	7.637		3.601
Provisión del año	3.246		4.036
Ganancias actuariales	(3.470)		-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>7.413</u>		<u>7.637</u>

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7,72% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2018 y 2017 es de US\$ 10.841 y US\$ 7.413 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
 (Expresados en dólares)

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (a continuación...)

	<u>2018</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	386
Número de empleados	49
Tasa de descuento anual	7,72%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	2,30%

La Compañía "Actuaría Consultores Cía. Ltda.", empleó la tasa Ecuatoriana de 7,72%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal para el año 2018. De acuerdo a lo que establece la Sección 28 de Beneficios a Empleados, donde indica el cálculo que debe de emplear la Compañía Actuaría: "Una entidad medirá su obligación por beneficios definidos sobre la base de un valor presente descontado. La entidad medirá la tasa usada para descontar los pagos futuros por referencia a las tasas de mercado que a la fecha sobre la que se informa tengan los bonos corporativos de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizarán las tasas de mercado (a la fecha sobre la que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno. La moneda y el plazo de los bonos corporativos o gubernamentales deberán ser coherentes con la moneda y el periodo estimado para los pagos futuros".

12. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Está representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	%
Solano Torres Atilio Eduardo	799	1	799	99,875%
De Wind Neira Vanessa	1	1	1	0,125%
	<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100,00%</u>

13. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se muestra el detalle de los ingresos anuales percibidos por Cifrucorp S.A. y Subsidiaria:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Ventas de Banano	a)	493.508	467.059
Asesoría en Producción Agrícola	b)	114.000	160.000
Control de calidad de fruta		-	67.500
		<u>607.508</u>	<u>694.559</u>

a) A continuación, se presenta el detalle de los valores vendidos por Marcas al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

Marcas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Del Monte	364.858	42.981
Dolphin	81.239	-
Extraban	18.898	258.425
Yellow	11.778	42.220
Tecnibananas	8.110	-
Banandes	3.463	10.387
IF Count	2.682	-
Don Ati	2.480	30.749
Cironex	-	62.177
Monkey Banana	-	3.643
Melina	-	12.727
Tropicana	-	3.750
	<u>493.508</u>	<u>467.059</u>

**CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares)

**13. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS (a continuación...)**

Los ingresos de la Subsidiaria al 31 de diciembre del 2018, corresponden a la venta de banano caja 22XU por US\$ 1.496.133 respectivamente, siendo su principal cliente en el año 2018 Cabaqui S.A., representando el 100% del total de las ventas.

	<u>2018</u>
	US\$ dólares
Cajas vendidas	80.022
Precio promedio por caja	6,17
<b>Ventas</b>	<b><u>493.508</u></b>

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía vendió 493.508 cajas de banano Banandes, Del Monte, IP Count, Extraban Yellow, Don Ati, Dolphin y Tecnobananas con un precio promedio de US\$ 6,17 la compañía tuvo un incremento de 9% en su margen bruto.

- b) Los ingresos por Asesoría Agrícola ascienden US\$ 114.000, siendo su principal cliente Cabaqui S.A. durante el año 2018.

**14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza se conformaron de la siguiente manera:

**COSTO DE VENTAS**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Jornales	132.101	125.044
Fertilizantes	51.392	47.710
Depreciaciones	43.734	50.124
Fungicidas	36.036	36.375
Gastos Rise	19.076	34.627
Otros servicios	15.798	18.922
Otros costos directos de producción	14.660	24.590
Materiales para riego	12.623	8.388
Plásticos	10.525	11.059
Mantenimiento y reparaciones	8.332	13.336
Suministros y Materiales	6.604	4.489
Otros insumos	1.276	2.739
	<b><u>352.157</u></b>	<b><u>377.403</u></b>

**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	72.210	94.551
Aportes Seguridad Social	21.112	23.153
Beneficios Sociales	10.067	15.436
Alimentación	-	1.441
Hospedaje	-	2.769
Impuestos y Contribuciones y seguros	5.063	4.503
Servicios prestados	102.499	63.999
	<b><u>210.951</u></b>	<b><u>205.852</u></b>

- a) Corresponde principalmente a remuneraciones pagadas al personal de cuadrilla contratado temporalmente para cada cosecha.

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares)

15. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	99.416	237.642
15% Participación trabajadores por pagar	(12.462)	(33.175)
Gastos no deducibles	3.603	49.960
Ingreso por medición activos biológicos (Generación)	(47.884)	(16.480)
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	16.480	-
Otros ingresos exentos	(12.870)	(110.952)
<b>Base Imponible</b>	<b>46.283</b>	<b>127.013</b>
<b>25% - 22% de Impuesto a la renta Causado</b>	<b>11.570</b>	<b>27.944</b>
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	(7.113)	(4.356)
Saldo del Anticipo	7.113	-
Retenciones en la fuente	(7.455)	(703)
<b>Impuesto a la renta a pagar</b>	<b>4.115</b>	<b>22.885</b>

**Tarifa de Impuesto a la Renta**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a compañías más tres (3) puntos porcentuales cuando la compañía tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año la compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas

**Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas**

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Laertes S.A.	a)	9.688	9.688
Cabaqui S.A.	b)	6.265	10.200
Inmobiliaria Punta El Faro S.A. Punelfa		5.077	5.077
Solano Serrano Atilio		3.020	-
Agrotosol S.A.		-	5.250
		<b>24.050</b>	<b>30.215</b>

a) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de banano y por asesoría agrícola.

b) La administración de la Compañía mantiene saldos por pagar recibidos de sus relacionadas, mismos que no generan intereses y no compromete los activos de la empresa, mismas que serán canceladas de acuerdo al flujo de la empresa.

**CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**  
(Expresado en dólares)

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)**

**Documentos y cuentas por pagar relacionadas**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Corporación Banandes	30.565	30.565
Atilio Solano Torres	181.486	30.000
Cabaqui S.A.	182.922	251.289
Vanessa de Wind	175	-
	<u>395.148</u>	<u>311.854</u>

**GRUPO ECONÓMICO**

De acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para fines tributarios, se define como grupo económico, al conjunto de partes, conformado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas posean directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el período 2018, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía COPACIGULF S.A. para la consolidación de los Estados Financieros como Grupo Económico.

**Precios de transferencia**

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. (...)- *Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:*

- *Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;*
- *No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,*
- *No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.*

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2018, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

**17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

CIFRUCON P.S.A. Y SUBSIDIARIA  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares)

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

**Riesgo País:** En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

**Riesgo de mercado:** Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

**Riesgo de liquidez:** Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

<u>Riesgo de Liquidez</u>		2018		2017	
		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente		36.660		55.069
Razón corriente	Activo corriente	607.556	1,06	582.190	1,10
	Pasivo corriente	570.896		527.121	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	607.556	1,06	582.190	1,10
	Pasivo corriente	570.896		527.121	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 1,06 ctvs. de dólar.

Al ser los pasivos corrientes superiores a los activos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$ 36.660, producto de que la concentración de sus activos se encuentra en el activo no corriente.

**Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

**Riesgos de gestión:** Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

<u>Riesgo de Gestión</u>		2018		2017	
		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Periodo medio de pago	Cuentas y Documentos por Pagar				
	x 360	5.787.000	16	3.191.760	8
Impacto Gastos	Compras	352.157		377.403	
	Administrativos y Ventas	Gastos Administrativos y Ventas	210.951	35%	205.852
	Ventas	607.508		694.559	

CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
 (Expresado en dólares)

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

El período medio de pago es de 16 días, difiriendo de su política de pagos que es de 60 días

**Riesgos Operativos**

**Endeudamiento – Solvencia:** Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

<u>Endeudamiento- Solvencia</u>				<u>2018</u>		<u>2017</u>	
				<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Endeudamiento del Activo	<u>Total pasivo</u>	x 100%	589.160	51%	542.295	44%	
	<u>Total activo</u>		1.156.604		1.219.285		
Endeudamiento Patrimonial	<u>Total pasivo</u>	x 100%	589.160	153%	542.295	80%	
	<u>Total patrimonio</u>		567.444		343.990		

Existe un endeudamiento del activo del 51% y un endeudamiento del patrimonio del 153%, lo cual demuestra un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores y accionistas por sus dividendos, los cuales son su fuente de financiamiento.

**Rentabilidad:** Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

<u>Rentabilidad</u>				<u>2018</u>		<u>2017</u>	
				<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u>	75.384	28%	176.524	51%		
	<u>Patrimonio</u>	567.444		343.990			
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u>	44.400	7%	111.304	16%		
	<u>Ventas netas</u>	607.508		694.559			
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u>	255.351	42%	317.156	46%		
	<u>Ventas netas</u>	607.508		694.559			
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u>	75.384	12%	176.524	25%		
	<u>Ventas netas</u>	607.508		694.559			

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad neta del 12%, margen esperado por los accionistas.

**Riesgo Legal**

La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

18. DETALLE DE ELIMINACIONES

El detalle de las eliminaciones entre sociedades relacionadas es el siguiente:

<u>Detalle de Ajustes</u>	<u>Curefor S.A.</u>		<u>Total</u>
	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	
Inversiones en Acciones (Activo)	436.819	657.512	(220.693)
Pasivo	110.649	-	110.649
Patrimonio	658.316	547.468	110.848
Participaciones no controladoras	-	804	(804)
Efecto en el Patrimonio	1.205.784	1.205.784	-

**CIFRUCORP S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**  
**(Expresado en dólares)**

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe 28 de abril del 2019, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

**20. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

---