

**ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe del auditor independiente	3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral - Con gastos analizados por naturaleza	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo - Método directo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas entidades
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado
US\$	U.S. dólares

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas de  
ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST:

### **Opinión**

He auditado los estados financieros que se adjuntan de ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Soy independiente de ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para la opinión.

### **Empresa en marcha**

Tal como se menciona con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha incurrido en una pérdida neta de US\$241.652 durante el año terminado el 31 de diciembre del 2018, y de US\$191,604 durante el año terminado el 31 de diciembre del 2019, periodo que no ha sido auditado a la fecha de presentación de este informe; por lo cual, a la fecha de emisión de este informe, la compañía se encuentra en causal de disolución, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías. Esta situación origina incertidumbre sobre la capacidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha. No obstante, los planes de la Compañía para mitigar esta incertidumbre se describen en la nota 2 a los estados financieros adjuntos. Mi opinión no es modificada con respecto a este asunto.

### **Otros Asuntos**

Sin calificar la opinión, informo que los estados financieros de ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, no han sido auditados por mí ni por otros auditores. No he sido contratado para auditar, revisar o aplicar procedimientos de auditoría a los estados financieros por el año

terminado en el referido periodo; consecuentemente, no expreso una opinión sobre los estados financieros terminados en esa fecha tomados en su conjunto.

### **Información Presentada en Adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a mi disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Mi opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expreso ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con el conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de la auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y ejecuté procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para la opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en el informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

Proporcione a los responsables de la Administración una declaración de que he cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informé acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar mi independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

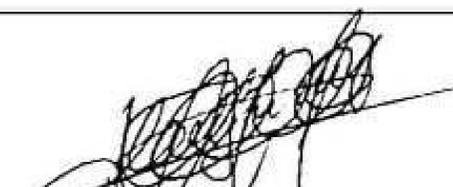
Julio Alberto Poveda Torres  
Auditor Independiente  
Registro No. 1126

Guayaquil, 13 de marzo del 2020

**ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>31/12/17</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	6,328	108,562
Cuentas por cobrar	5	237,638	123,964
Inventarios	6	160,127	282,511
Otros activos financieros	7	56,910	167,147
Activos por impuestos corrientes	11	10,287	1,011
Total activos corrientes		<u>471,290</u>	<u>683,195</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	2,103,154	1,985,387
Impuestos diferidos		17,885	
Total activos no corrientes		<u>2,121,039</u>	<u>1,985,387</u>
TOTAL		<u>2,592,329</u>	<u>2,668,582</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,058,678	459,396
Cuentas por pagar	10	96,219	36,216
Pasivos por impuestos corrientes	11	109,225	414,289
Obligaciones acumuladas	12	34,105	8,936
Total pasivos corrientes		<u>1,298,227</u>	<u>918,837</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,166,667	1,400,000
Obligaciones por beneficios definidos		8,441	
Total pasivos no corrientes		<u>1,175,108</u>	<u>1,400,000</u>
Total pasivos		<u>2,473,335</u>	<u>2,318,837</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	100,000	100,000
Reserva legal		5,505	5,505
Resultados acumulados		13,489	244,240
Total patrimonio		<u>118,994</u>	<u>349,745</u>
TOTAL		<u>2,592,329</u>	<u>2,668,582</u>

Ver notas a los estados financieros

Douglas León Montoya  
Gerente GeneralKaten Holguin  
Contador General

**ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<b>Año terminado</b>	
		<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>INGRESOS</b>			
Venta de producto agrícola		937,162	101,148
<b>(-) COSTOS DE VENTA</b>			
Costos de venta de productos agrícolas		<u>755,026</u>	<u>60,982</u>
(=) Margen Bruto		182,136	40,166
<b>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Sueldos y beneficios a empleados		146,678	104,586
Impuestos y contribuciones		35,537	1,734
Servicios recibidos		16,262	26,854
Seguros		12,440	7,957
Arriendos		12,262	12,139
Combustibles y lubricantes		9,277	7,255
Telefonía e internet		4,536	5,802
Gastos de viaje		3,707	
Otros		<u>10,282</u>	<u>29,116</u>
Total gastos de operación		<u>250,981</u>	<u>195,443</u>
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<u>(68,845)</u>	<u>(155,277)</u>
<b>(-) OTROS GASTOS</b>			
Gastos financieros		179,879	63,390
Otros (ingresos) gastos, neto		<u>(88)</u>	<u></u>
Total otros gastos		<u>179,791</u>	<u>63,390</u>
(=) PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(248,636)	(218,667)
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta diferido		<u>(17,885)</u>	<u></u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u>(230,751)</u>	<u>(218,667)</u>

Ver notas a los estados financieros

Douglas León Montoya  
Gerente GeneralKaren Holguin  
Contador General

**ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	100,000	5,505	244,240	349,745
Pérdida del año	_____	_____	(230,751)	(230,751)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>100,000</u>	<u>5,505</u>	<u>13,489</u>	<u>118,994</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Douglas León Montoya  
Gerente General



Karen Holguin  
Contador General

**ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<b>Año terminado 31/12/18 (en U.S. dólares)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes		881,867
Pagos a proveedores y otros		(529,433)
Pago a empleados		(206,691)
Pago impuesto a las ganancias		<u>(324,524)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		<u>(178,781)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Incremento de activos financieros		110,236
Adquisición de propiedades y equipos		<u>(219,758)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(109,522)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos recibidos instituciones financieras		534,175
Préstamos pagados instituciones financieras		(771,953)
Préstamos recibidos de accionistas, neto		588,737
Intereses pagados		<u>(164,890)</u>
Flujo neto de efectivo recibido en actividades de Financiamiento		<u>186,069</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Disminución neta en efectivo y bancos		(102,234)
SalDOS al comienzo del año		<u>108,562</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>6,328</u>

Ver notas a los estados financieros



Douglas León Montoya  
Gerente General



Karen Holguín  
Contador General

## **ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

ENERGY COMMODITIES & INVESTMENT S.A. ENERCONINVEST (la Compañía) es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil, Cda. Bahía Norte Mz.57, Edif. Sky Building, piso 7.

La principal actividad de la Compañía se relaciona fundamentalmente con actividades de agrícolas, principalmente el cultivo del maíz.

Al 31 de diciembre del 2018, el personal total de la Compañía alcanza 13 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) *emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)*.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2018 mantienen pérdidas a esa fecha por US\$241,652, las cuales han sido financiadas mediante créditos a instituciones financieras locales y préstamos de accionistas. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros mantienen pérdidas a esa fecha por US\$191,604, con lo cual se acumulan pérdidas por US\$189,017, sobrepasando el 50% del capital social más reservas, entrando en una causal de disolución según la Ley de Compañías.

Si bien los asuntos descritos en el párrafo anterior generan dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, la Administración de la Compañía confirma que esta continuará operando y contará con el respaldo financiero de sus accionistas, con lo cual la Compañía podrá cumplir sus obligaciones con terceros. A continuación, se incluyen las principales estrategias y perspectivas de la Administración para asegurar la continuidad de las operaciones de la Compañía:

- Se implementó una estrategia de reducción de costos. De acuerdo con la proyección realizada por la Compañía se estima una disminución anual aproximada de US\$90,000.

Considerando la estrategia de reducción de costos expuestas con anterioridad, y la proyección de ingresos estimados, se estima que las pérdidas acumuladas sean compensadas en su totalidad en los próximos 5 años (2023), con lo cual se elimina la causal de disminución.

- Adicionalmente, según acta de junta universal extraordinaria de accionistas del 16 de febrero del 2020, luego de analizar la situación económica de la Compañía, los accionistas de la Compañía se comprometieron a realizar los aportes necesarios para evitar posibles causales de liquidación establecidas en el articulado de la Ley de Compañías y en las distintas resoluciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en instituciones financieras locales.

**2.4 Inventarios (Productos agrícolas)** - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor.

Los activos biológicos (previo a cosecha) son medidos al costo. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual.

## **2.5 Propiedades y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de Propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de Propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las Propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de Propiedades y equipos de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de Propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de Propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

**2.5.4 Retiro o venta de Propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

**2.6 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.6.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.6.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponderables relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.7 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

## **2.8 Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de resultados integral con cargo o abono al resultado en el período en que se producen. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando el Grupo reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**2.9 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.9.1 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable 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.

**2.10.1 Venta de Maíz** - La compañía cosecha y vende maíz al por mayor directamente desde su planta. Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control del maíz, es decir cuando el maíz ha sido entregado en la ubicación específica del cliente. Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se realiza la entrega al cliente, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo hasta la fecha de vencimiento del pago.

**2.11 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.12 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.13 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.14 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

**2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.14.2 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo [las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.14.3 Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.14.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

**2.15 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.15.1 Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**2.15.2 Instrumentos de Patrimonio** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

**2.15.3 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

**2.15.4 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.15.5 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**3.2 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

### 4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Efectivo	22	100,200
Bancos	<u>6,306</u>	<u>8,362</u>
Total	<u>6,328</u>	<u>108,562</u>

### 5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Clientes	155,430	100,136
Anticipo a proveedores	62,732	
Pago indebidos por solicitar - SRI	19,476	19,476
Empleados	<u>          </u>	<u>4,352</u>
Total	<u>237,638</u>	<u>123,964</u>

### 6. INVENTARIOS

AL 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a producto agrícola cosechado por US\$160,049. Durante el año 2019, se procesó y se vendió el 100% de este inventario.

## 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a préstamos otorgados a terceros por US\$39,146 y a compañías relacionadas por US\$17,764 (Nota 16). Todos los préstamos han sido otorgados sin vencimiento determinado ni tasa de interés.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	2,255,002	2,035,244
Depreciación acumulada	<u>(151,848)</u>	<u>(49,857)</u>
Total	<u>2,103,154</u>	<u>1,985,387</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,139,974	1,035,807
Maquinarias	829,541	915,983
Construcciones en curso	111,546	18,730
Vehículos	10,500	13,500
Muebles y enseres	11,286	855
Equipos de computación	<u>307</u>	<u>512</u>
Total	<u>2,103,154</u>	<u>1,985,387</u>

Los movimientos de Propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Construc. en curso</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de Computación</u>
<i>Costo o valuación</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,035,807	964,193	18,730	15,000	900	614
Adquisiciones	<u>104,167</u>	<u>11,085</u>	<u>92,816</u>	—	<u>11,690</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>1,139,974</u>	<u>975,278</u>	<u>111,546</u>	<u>15,000</u>	<u>12,590</u>	<u>614</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(48,210)		(1,500)	(45)	(102)
Gasto por depreciación		<u>(97,527)</u>		<u>(3,000)</u>	<u>(1,259)</u>	<u>(205)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018		<u>(145,737)</u>		<u>(4,500)</u>	<u>(1,304)</u>	<u>(307)</u>

## 9. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Partes relacionadas <b>(1)</b>	<u>707,162</u>	<u>118,425</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios <b>(4)</b>	<u>1,518,183</u>	<u>1,740,971</u>
Total	<u>2,225,345</u>	<u>1,859,396</u>

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,058,678	459,396
No corriente	<u>1,166,667</u>	<u>1,400,000</u>
Total	<u>2,225,345</u>	<u>1,859,396</u>

(1) Corresponde a préstamos recibidos de los accionistas sin vencimiento determinado ni tasa de interés.

(2) Corresponde a préstamos recibidos por instituciones financieras con vencimiento hasta abril del 2027, y con tasas de interés nominal anual del 9.13% y 9.86%. Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre bienes muebles e inmuebles de propiedad de la Compañía y de los accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2018, incluye provisión de intereses por US\$15,961.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cuentas por pagar a proveedores con vencimientos entre 15 y 30 días.

## 11. IMPUESTOS

### 11.1 Activos y pasivos del año

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IR	<u>10,287</u>	<u>1,011</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	99,041	414,289
Retenciones en la fuente de IR por pagar	6,238	
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>3,946</u>	
Total	<u>109,225</u>	<u>414,289</u>

11.2 **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria amortizable es como sigue, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(248,636)	(218,668)
Gastos no deducibles	6,874	96
Generación - Diferencias temporarias deducibles	<u>8,441</u>	
Pérdida amortizable	<u>(233,321)</u>	<u>(218,572)</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2016 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2018.

Mediante liquidación de pago No. 09201706500862241 por diferencias en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015, con fecha 31 de agosto del 2017, el Servicio de Rentas Internas determino valor a pagar por diferencia en la determinación de impuesto a la renta por US\$173,558, considerando que a criterio de la Administración Tributaria la Compañía no presentó la documentación suficiente para comprobar la efectiva realización de las transacciones observadas, ni la esencia económica, ni del hecho económico en las operaciones.

Mediante liquidación de pago No. 09201706500906155 por diferencias en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014, con fecha 14 de septiembre del 2017, el Servicio de Rentas Internas determino valor a pagar por diferencia en la determinación de impuesto a la renta por US\$141,690, considerando que a criterio de la Administración Tributaria la Compañía no presentó la documentación suficiente para comprobar la efectiva realización de las transacciones observadas, ni la esencia económica, ni del hecho económico en las operaciones.

Mediante liquidación de pago No. 09201906502394848 por diferencias en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2016, con fecha 31 de Octubre del 2019, el Servicio de Rentas Internas determino valor a pagar por diferencia en la determinación de impuesto a la renta por US\$99,041, considerando que a criterio de la Administración Tributaria la Compañía no presentó la documentación suficiente para comprobar la efectiva realización de las transacciones observadas, ni la esencia económica, ni del hecho económico en las operaciones.

Los valores determinados correspondientes a los periodos fiscales 2014 y 2015 fueron liquidados durante el año 2018 por un total de US\$315,248. No hubo pago de intereses y multas considerando que la Compañía se acogió a la remisión de intereses y multas propuesta por el Gobierno Nacional, vigente durante ese periodo.

### **11.3 Aspectos Tributarios**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

#### **Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera**

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

### **Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Reformas a varios cuerpos legales

#### Impuesto a la renta

##### *Ingresos*

- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios"*.
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

##### *Anticipo de Impuesto a la Renta*

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

##### *Impuesto al Valor Agregado*

- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

#### *Impuesto a la Salida de Divisas*

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

#### **11.4 Precios de Transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

#### **12. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios sociales	18,168	4,089
Sueldos por pagar	10,779	
Seguridad social	3,513	3,202
Participación de trabajadores	<u>1,645</u>	<u>1,645</u>
Total	<u>34,105</u>	<u>8,936</u>

#### **13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**13.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, lo cual es gestionado por la Junta de Accionistas.

**13.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número reducido de clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre del 2018, no se identifica indicios de deterioro de la cartera.

**13.1.3 Riesgo de liquidez** - La junta de accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Accionistas ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**13.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**13.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros:</i>		
<u>Costo amortizado:</u>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	6,328	108,562
Cuentas por cobrar (Nota 5)	237,638	123,964
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>56,910</u>	<u>167,147</u>
Total	<u>300,876</u>	<u>399,673</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
<u>Costo amortizado:</u>		
Préstamos (Nota 9)	2,225,345	1,859,396
Cuentas por pagar (Nota 10)	<u>96,219</u>	<u>36,216</u>
Total	<u>2,321,564</u>	<u>1,895,612</u>

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste en 100.000 acciones de US\$1 valor nominal unitario (US\$100.000 al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**14.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social; sin embargo, de acuerdo con lo que indica el Código Orgánico Monetario y Financiero, y de acuerdo con recomendaciones de la Superintendencia de Compañías, la provisión se realiza anualmente, sin considerar el límite del 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 15. ARRIENDOS

**Acuerdos de arrendamiento operativo** - Un detalle de los acuerdos de arrendamiento operativo es como sigue:

- Arrendamiento de oficina 713 del edificio Sky Building, inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil, Cdla. Bahía Norte, Mz. 57, Sl. 2; cuyo período de arrendamiento es de un año a partir del abril del 2018, pudiéndose extender hasta un año más. Durante el año 2018 se reconocieron en gasto US\$6.604 relacionados con este contrato. Adicionalmente, se pagaron alícuotas del edificio por US\$1,186, relacionadas con el inmueble arrendado.
- Hasta abril del 2018 se arrendaba oficina y parqueo ubicado en el Edificio Torres del Norte, contrato que finalizó por cambio de domicilio. Durante el año 2018 se reconocieron en gasto US\$3,250 relacionados con estos contratos. Adicionalmente, se pagaron alícuotas del edificio por US\$541, relacionadas con el inmueble arrendado.

La Compañía no tiene la opción de comprar sobre los inmuebles arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

## 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
<u>Otros activos financieros (Nota 7):</u>		
Energy Freight Ecuador S.A. E.F.S.EC	17,704	
Amitre S.A.	<u>60</u>	
Total	<u>17,764</u>	
<u>Préstamos (Nota 9):</u>		
León Alvear Douglas Jaime	357,138	61,388
León Montoya Douglas Andrés	<u>350,024</u>	<u>57,037</u>
Total	<u>707,162</u>	<u>118,425</u>

## **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 11 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 11 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---