

ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.018, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.017
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. Entidad que reporta

1.1 Información general

Zuleta y Anexas Cía. Ltda., fue constituida el 23 de octubre 1.985, e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de febrero de 1.986. Se constituyó como compañía limitada e inició sus operaciones 19 de marzo de 1.986. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 30 años. Mediante Escritura con fecha 24 de diciembre del 2.015, se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra, la Prórroga de plazo de duración, por 90 años más y se encuentra domiciliada en Angochagua, Cantón Ibarra, Provincia Imbabura - Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre.

1.2 Actividad económica

Su actividad principal consiste en la actividad agropecuaria, cría de ganado vacuno, cultivo de cereales, producción de leche, cría de lombrices, explotación de madera, reproducción y cría de peces; y en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

1.3 Entorno económico

El año fiscal 2.018 estuvo rodeado de una nutrida agenda política, muy similar en intensidad a la registrada en 2.017.

Si bien los mensajes gubernamentales, han dejado una clara orientación de respaldo a la empresa privada como sector generador de empleo, en la práctica sigue siendo difícil administrar en medio de los esquemas centralizados, que dejó el gobierno anterior y a la rigidez propia de la legislación ecuatoriana.

Uno de los aspectos determinantes de la falta de dinamia en el empleo, es precisamente la inadecuada legislación laboral existente. Las autoridades del trabajo han ofrecido algunas posibilidades de nuevos esquemas de contratos, pero éstos no han representado cambios profundos que flexibilicen la contratación laboral en el Ecuador.

El empleo como indicador del grado de desarrollo del País, continúa siendo deplorable. Las cifras de desempleo no han remitido de manera importante.

Aspecto negativo en el ámbito público pero que afecta al desempeño del sector privado, es el excesivo endeudamiento estatal. Las necesidades de financiamiento para culminar el ejercicio 2.018 han sido superiores al 7% del PIB. Se espera que en el 2.019, este requerimiento de endeudamiento sea de una magnitud similar o mayor, pesa fuertemente en el déficit el servicio de la deuda.

Siendo la deuda pública de alrededor de 60.000 millones, urge implementar un plan de acción, que balancee las principales cuentas nacionales de forma que los equilibrios macro económico, sean alentadores para la inversión interna y externa.

La recomendación de observadores serios, va por el lado de una renegociación de los pasivos estatales, a través de una línea de crédito del Fondo Monetario Internacional, de aproximadamente 8.000 millones de dólares.

Es evidente que el Gobierno actual ha ido ensayando poco a poco, una política de reducción de los subsidios. Inició con la disminución del subsidio a la gasolina súper y al diésel, utilizado por algunos sectores productivos. Más adelante continuó con una disminución del subsidio a las gasolinas Extra y Eco país.

El peso de los subsidios en el presupuesto estatal bordea el 4% del PIB. Esta es una cifra demasiado alta y constituye un enorme lastre en las cuentas nacionales.

El Gobierno nacional y algunos entes supra nacionales, han pronosticado que Ecuador crecerá durante 2.019, a una tasa de 1% aproximadamente. Es posible que se pueda alcanzar un crecimiento irrisorio como ese, en base al incremento del volumen de petróleo que se prevé producir y al influjo de nuevos fondos financieros que se contratarían. Pero, desde el punto de vista de la demanda efectiva, más bien se vislumbra un decrecimiento de la economía, al igual que los dos años anteriores. Es decir, habrá deflación como consecuencia de la imposibilidad de colocar inventarios en manos de los consumidores ecuatorianos.

1.4 Autorización del reporte de estados financieros

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.018 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 12 de marzo de 2.019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

1.5 Transacciones importantes

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

1.6 Distribución geográfica

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, la compañía tiene 3 oficinas abiertas:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

Establecimiento	Dirección	Inicio Actividades
1	Hda. Zuleta, calle Principal, junto al Monumento de Galo Plaza L.	19/3/1986
2	Quito, Tamayo Nro. 1325 y Colón	12/10/2004
3	Hda. Zuleta, calle Principal, junto al Monumento de Galo Plaza L.	22/7/2010

2 Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Declaración de cumplimiento NIIF

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2.018.

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros, por los años terminados al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía (excepto por los beneficios a empleados a largo plazo, que son valorizados en base a métodos actuariales), como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada, a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo, que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.3. Moneda funcional

La moneda funcional y de presentación de informes, es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD).

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

2.4. Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha, al preparar sus estados financieros (Ver nota 8).

3. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico 2.018, y que comienzan al 1 de enero de 2.019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles.	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

4. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalente al efectivo, comprende el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

4.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
 - A valor razonable con cambios en resultados
 - Mantenidos hasta el vencimiento
 - Préstamos y cuentas por cobrar y pagar
-

Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la Gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Pasivos financieros con socios y relacionadas

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de caja por el activo financiero;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

4.4. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de materia prima más los costos de transformación y los costos directamente atribuibles. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

4.5. Propiedad, planta y equipo

a) Medición inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Ninguna clase de propiedad, planta y equipo, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de maquinaria, edificios al 2.011 fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

c) Depreciación

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separadas.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

<u>Detalle</u>	<u>Años vida útil</u>
Equipo de cómputo	3
Vehículo	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Edificios	30

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor, o de ser el caso el técnico ha proporcionado esta información para de esta manera poder determinar la vida útil correspondiente.

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel, al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía, bajo las diferentes categorías funcionales.

4.6. Activos biológicos

Los activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (*fair value*), de acuerdo a la NIC 41, los activos mantenidos por la Compañía consisten en cultivo de productos: agrícolas, lombricultura, piscicultura, ovinos y bosques.

Los activos biológicos cuyo proceso de crianza es menor a un año, el valor razonable corresponde a los costos y gastos acumulados en el período de crianza. Dentro de este grupo se incluye las siguientes categorías:

- Agricultura: Tiene un proceso de preparación de la tierra, que consiste en el arado, rastra; la duración de este proceso es de un mes. Luego tenemos la siembra que dura dos días, la aplicación de fertilizantes y abono tres días. En seis meses está lista la cosecha. Además se incluyen todos los costos adicionales de la recolección y limpieza del producto en la bodega. Para la venta del producto se toma como referencia el precio del mercado.
- Lombricultura: Proceso de recolección del estiércol como también pacas de tamo y subproductos de la avena y cebada. Con estos productos se alimentan

los lechos. El tiempo de cosecha es de un año hasta que se descompone la materia prima.

- **Piscicultura:** Comienza con la compra de los alevines con un peso de 0,0007 gramos, y una edad de seis semanas. Para la alimentación se utilizan los iniciadores hasta tres meses de edad, luego se cambia el alimento de crecimiento hasta los diez meses, finalmente se alimenta con pigmento durante dos meses y está listo para consumo.

Cada tres meses se realiza el proceso de desinfección con sal yodada y formol, para evitar enfermedades en las truchas.

- **Ovinos:** Se crían ovinos para la venta y pie de cría, los costos de crianza son asumidos por todo el ganado ovino, que se encuentra vivo. Para la venta del producto se toma como referencia el precio del mercado.

En los activos biológicos cuyo proceso de desarrollo o crianza es mayor a un año, el valor razonable corresponde a los costos y gastos acumulados en el período de crianza, menos la amortización desde el inicio del período de reproducción del activo; los cuales se asemejan al valor razonable determinado, dependiendo del activo:

- **Bosques:** Comienza con la preparación del terreno se hacen los hoyos y se siembran las plantas, en forma permanente se limpia la planta durante los 4 primeros años. Al tercer año se debe eliminar los árboles que no se encuentran en condiciones adecuadas.
 - La cosecha del eucalipto es a los 12 años
 - La cosecha del ciprés es a los 17 años

Para la venta del producto se toma como referencia el precio del mercado.

4.7. Deterioro del valor de los activos

- **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, equipo de computo, vehículos, muebles y enseres, maquinaria y equipo y edificios; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

4.8. Beneficios a los empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

- a) **Beneficios corrientes**

Son beneficios cuyo pago se liquida en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral

se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, según leyes laborales vigentes mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 556.278,35 y USD 480.899,19, respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), publicada en registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2.017. Son deducibles solo de los pagos por concepto de jubilación patronal y desahucio, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.

c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

4.9. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio.

Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables de la Compañía y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2.017:

La tarifa de impuesto a la renta subió del 22% al 25%. Si la sociedad tiene accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa sube del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

Concepto	Porcentajes	
	2,018	2,017
No tiene acciones en paraíso fiscal	25% Impuesto a la renta	22% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fiscal	28% Impuesto a la renta	25% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones estan en paraíso fiscal	25% no paraíso fiscal	22% no paraíso fiscal
	28% paraíso fiscal	25% paraíso fiscal
Reinversion de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales	(-) 10 puntos porcentuales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% (2.018) o 25% (2.017), a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Se produjeron cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

Rebaja de 3% de la tarifa de impuesto a la renta, para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplica siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

A partir del ejercicio fiscal 2.010, entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

A partir del 2.019, el pago del anticipo de impuesto a la renta ya no es definitivo, sino que se puede pedir su devolución, en caso que el anticipo causado sea menor al anticipo. Además, se podrá utilizar este excedente pagado, como crédito tributario en los siguientes tres años. Esta reforma aplica desde el año 2.019 y se liquidará en el 2.020.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados sin descontar a las tasas que se esperan, estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se

reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las perdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan, solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso), por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales, se registran en las pérdidas y ganancias.

4.10. Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente:

a) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 7.8 Propiedad, planta y equipo
- Nota 7.15 Beneficios a empleados
- Nota 7.16 Impuesto a la renta

b) Supuestos y estimaciones

En la preparación de los estados financieros, la administración realiza los siguientes supuestos y estimaciones:

Estimación por deterioro de cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida, que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

Estimación por valor neto realizable de inventarios

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

Estimación por obsolescencia de inventarios

En dicha estimación se considera también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación de 120 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

Vidas útiles y valores residuales

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía.

4.11. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

4.12. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios provenientes de la actividad agropecuaria, cría de ganado vacuno, bovino, cultivo de cereales, cría de lombrices, explotación de madera, reproducción y cría de peces, y productos afines, al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.**, y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

Los gastos son reconocidos en base a los causados o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4.13. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

4.14. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros, en conformidad con NIIF, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

5. Administración de riesgos financieros

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de capital.

5.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero, incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente a crédito, en plazos que fluctúan entre 30 y 45 días.

Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito. El resto de ventas se realizan en efectivo.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

	Año 2.018	Año 2.017
Entre 1 y 30 días	28.457,92	14.273,67
Total:	<u>28.457,92</u>	<u>14.273,67</u>

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD 28.457,92 y USD 14.273,67, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, por lo que no se han establecido estimaciones por deterioro, la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables.

La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes, son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

En opinión de la Gerencia, no existe deterioro de sus cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017.

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja.

5.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

5.4 Riesgo ambiental

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, comunidad instalaciones y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

productos y sustancias químicas que podrían ocasionar Incendios o contaminación a cuerpos hídricos y suelo.

Entre las medidas que se deberían realizar para minimizar los riesgos antes citados tenemos:

- Comunicar por escrito a las personas que tienen responsabilidad de atender cada situación.
- Comunicar las medidas de atenuación al personal vinculado a los riesgos.
- Contratar un Director ambiental.

6. Categoría de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, se conforman de la siguiente manera:

	Año 2.018	Año 2.017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	22.916,40	5.584,93
Cuentas por cobrar clientes	28.457,92	14.273,67
Partes relacionadas	504.838,93	473.034,75
Otras cuentas por cobrar	100.081,82	139.814,51
Total activos financieros	656.295,07	632.707,86
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	50.250,36	23.483,96
Partes relacionadas	8.984,28	25.524,22
Obligaciones con instituciones bancarias	15.762,27	15.741,85
Otras cuentas por pagar	13.117,50	46.935,13
Total pasivos financieros	88.114,41	111.685,16

Ver siguiente página: 7. Información sobre las partidas de los estados financieros

7. Información sobre las partidas de los estados financieros

7.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Bancos (i)	21.426,48	3.175,81
Caja general	699,07	1.706,99
Caja Chica	790,88	702,13
Total:	<u>22.916,43</u>	<u>5.584,93</u>

(i) = La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

7.2. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Alava Nieves Jairo Darwing	-	133,45
Acosa Aglomerados Cotopaxi	2.437,71	-
Aguilar Zacarías Luis Rodrigo	230,46	120,00
Cachipuendo Chachalo José Miguel	369,81	209,00
Dávila Jorge	-	1.250,00
Delgado Alvear Ana Cristina	825,58	-
Novopan del Ecuador S.A.	6.557,33	-
Trigocer S.A.	1.382,50	489,30
El Chimbalo	364,18	586,30
Zacarías Sandoval Luis Adriano	548,05	472,55
Otros menor valor	15.742,30	11.013,07
Total:	<u>28.457,92</u>	<u>14.273,67</u>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Ver siguiente página: 7.3. Partes relacionadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

7.3. Partes relacionadas

Incluye:

Corriente:

	Año 2.018		Año 2.017	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Agroima Cía. Ltda.	65.650,00	-	65.650,00	-
Ganatupac Cía. Ltda.	92.592,90	-	91.078,19	-
Sainzuleta Cía. Ltda.	99.642,47	-	96.201,08	-
Sr. Polanco Plaza Fernando	14.298,03	487,68	13.780,64	7.100,00
Sr. Ponce Alvaro	26.723,80	-	6.723,80	-
Mavevax Cía. Ltda.	67.026,95	-	67.158,84	-
Zulac S.A.	471,73	6.077,27	527,40	16.378,07
Zuplaza Cía. Ltda.	137.935,83	-	131.468,43	-
Zuturismo Cía. Ltda.	-	173,18	-	-
Fundación Galo Plaza Lasso	-	2.246,15	-	2.046,15
Otros menor valor	497,22	-	446,37	-
Total:	504.838,93	8.984,28	473.034,75	25.524,22

No corriente:

	Año 2.018		Año 2.017	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Fundación Galo Plaza Lasso	264,99	-	5,94	-
Zuturismo Cía. Ltda.	62.313,94	-	46.534,94	-
Total:	62.578,93	-	46.540,88	-
Total:	567.417,86	8.984,28	519.575,63	25.524,22

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

7.4. Otras cuentas por cobrar

Incluye:

		Año 2.018	Año 2.017
Cuentas por cobrar terrenos	*	74.259,73	103.345,76
Asociación Plaza Pallares	**	26.300,00	36.300,00
Total:		100.559,73	139.645,76

(*) = Corresponde al valor de los terrenos que has sido entregados a los ex trabajadores, el valor de los terrenos será cobrado cuando se realice la liquidación de haberes o finiquito. Los trabajadores están usufructuando de los terrenos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

(**) = Saldo pendiente de cobro por la venta de 367 hectáreas.

7.5. Inventarios

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Semillas	17.063,86	1.806,16
Productos terminados:		
Agrícolas	18.118,45	16.076,78
Bosques y madera	19.594,11	10.059,89
Humus	15.713,74	16.020,23
Leche cruda	360,67	28,95
Materiales indirectos	22.495,85	13.421,10
Suministros y materiales	10.662,91	10.351,24
Otros (incluye: Tienda El Chimbalo)	267,53	-
Total:	<u>104.277,12</u>	<u>67.764,35</u>

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

7.6. Activos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Crédito tributario	10.811,13	6.351,31
Crédito tributario de IVA	-	2.013,82
Total:	<u>10.811,13</u>	<u>8.365,13</u>

Ver siguiente página: 7.7. Seguros y otros pagos por anticipado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

7.7. Seguros y otros pagos por anticipados

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Anticipo proveedores:		
Red soluciones tecnológicas	1.600,00	1.600,00
Alvear Sandoval Segundo	2.398,55	1.600,00
Aglomerados Cotopaxi S. A.	3.920,00	-
Novopan del Ecuador S. A.	2.900,00	-
Perugachi Sandoval José Germán	300,00	-
Total:	11.118,55	3.200,00

7.8. Propiedad, planta y equipo

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, existen partidas de propiedad, planta y equipo que se miden bajo el modelo de revaluación: terreno y maquinaria. La Administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financieros.

Detalle de la utilización del terreno:

	Año 2.018		Año 2.017	
	Hectáreas	%	Hectáreas	%
Cultivadas	127,10	8,95%	68,00	4,79%
Maderables	397,25	27,98%	397,25	27,98%
Reserva	208,52	14,69%	208,52	14,69%
Silvopastura y agropecuario	678,09	47,77%	737,19	51,93%
Construcciones	8,62	0,61%	8,62	0,61%
Total:	1.419,58	100,00%	1.419,58	100,00%

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

	Año 2.018	Año 2.017
Costo de ventas		6.270,72
Gastos de administración (Nota 7.21)	17.686,79	18.785,64
Total depreciación:	17.686,79	25.056,36

7.8.1 Movimiento: Propiedad, planta y equipo:

Año 2.018

Costo:	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS / BAJAS	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Terreno	20.727,89	-	-	20.727,89	
Reavalúo terreno	10.516.995,03	-	-	10.516.995,03	
Construcciones	224.642,91	-	-	224.642,91	
Adecuaciones	19.690,71	-	-	19.690,71	
Maquinaria y equipo agrícola	420.632,16	14.071,91	-	434.704,07	
Muebles y enseres	8.816,40	-	-	8.816,40	
Vehículo	7.349,96	-	-	7.349,96	
Equipo de computación	14.014,26	-	-	14.014,26	
Construcciones en curso	40.858,13	-	-	40.858,13	
Total costo:	11.273.727,45	14.071,91	-	11.287.799,36	
Depreciación:					
Construcciones	121.530,71	7.353,72	-	128.884,43	30
Adecuaciones	14.097,48	655,68	-	14.753,16	10
Maquinaria y equipo agrícola	368.585,71	13.278,10	-	381.863,81	10
Muebles y enseres	8.631,95	42,60	-	8.674,55	10
Vehículo	7.349,83	-	-	7.349,84	5
Equipo de computación	11.867,27	-	-	11.867,27	3
Total depreciación:	532.062,95	21.330,10	-	553.393,05	
Total valor en libros:	10.741.664,50	(7.258,19)	-	10.734.406,31	

Ver siguiente página: Movimiento: Propiedad, planta y equipo – 2.017

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

Año 2.017

Costo:	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS / BAJAS	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Terreno	20.727,89	-	-	20.727,89	
Reavalúo terreno	10.516.995,03	-	-	10.516.995,03	
Construcciones	224.642,91	-	-	224.642,91	
Adecuaciones	19.690,71	-	-	19.690,71	
Maquinaria y equipo agrícola	420.012,16	620,00	-	420.632,16	
Muebles y enseres	8.816,40	-	-	8.816,40	
Vehículo	7.349,96	-	-	7.349,96	
Equipo de computación	14.014,26	-	-	14.014,26	
Construcciones en curso	40.858,13	-	-	40.858,13	
Total costo:	11.273.107,45	620,00	-	11.273.727,45	
Depreciación:					
Construcciones	114.176,99	7.353,72	-	121.530,71	30
Adecuaciones	13.441,80	655,68	-	14.097,48	10
Maquinaria y equipo agrícola	351.952,06	16.633,65	-	368.585,71	10
Muebles y enseres	8.412,04	219,91	-	8.631,95	10
Vehículo	7.156,42	193,40	-	7.349,83	5
Equipo de computación	11.867,27	-	-	11.867,27	3
Total depreciación:	507.006,58	25.056,36	-	532.062,94	
Total valor en libros:	10.766.100,87	(24.436,36)	-	10.741.664,51	

7.9. Activos biológicos

Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

Corriente:

	<u>Agricultura</u>	<u>Lombricultura</u>	<u>Piscicultura</u>	<u>Semovientes</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Incrementos	55.437,95	10.151,94	34.629,94	112.921,46	23.589,07	236.730,36
Disminuciones	(58.796,68)	-	(33.385,33)	(115.163,94)	(20.490,20)	(227.836,15)
31 diciembre 2.017	8.030,74	77.377,11	18.677,67	100.377,13	10.662,44	215.125,09
Incrementos	46.058,13	5.695,72	35.679,82	114.257,79	16.721,83	218.413,29
Disminuciones	(38.803,91)	(9.097,08)	(34.046,72)	(95.937,25)	(23.366,11)	(201.251,07)
31 diciembre 2.018	11.926,23	84.127,69	21.555,38	116.455,19	7.117,03	241.181,52

Valor razonable de los activos biológicos

Para la determinación del valor razonable se hicieron las siguientes consideraciones:

Las transacciones registradas en el Estado Financiero y de Resultados de la Compañía corresponden a sus actividades normales definidas en el objeto social: como cría de ganado ovino, caballar, cultivo de otros cereales, cría de lombrices, explotación de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

madera y reproducción cría de peces; además, servicios relacionados con actividades agrícolas ganaderas, sus ventas se realizan al por mayor y al detalle directamente desde la hacienda.

Agricultura.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de cultivo menor a un año (entre 6 y 7 meses), la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en el cultivo; por tanto, no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de cultivo (preparación de la tierra, semillas, abonos, fertilizantes y costos indirectos de producción).

Lombricultura.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de crianza y producción de humus menor a un año, la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en la crianza y producción de humus, por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (preparación de los lechos, estiércol del ganado y desechos orgánico y costos indirectos de producción).

Psicicultura.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de crianza menor a un año (entre 6 y 7 meses), la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en la crianza, por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (alevines, alimento, medicinas y costos indirectos de producción).

Semovientes.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de crianza menor a un año (entre 4 y 6 meses), la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos, y gastos acumulados en la crianza; por tanto, no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (alimento, medicinas y costos indirectos de producción).

No corriente:

	<u>Bosques</u>
Al 31 diciembre 2.016	<u>89.009,11</u>
Incrementos	32.626,89
(Disminuciones)	(19.980,21)
Al 31 diciembre 2.017	<u>101.655,79</u>
Incrementos	37.644,45
(Disminuciones)	(38.523,67)
Al 31 diciembre 2.018	<u>113.423,25</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

Bosques.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de cultivo más de un año (entre 12 y 17 meses), la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos, y gastos acumulados en el cultivo, por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (plantas, abono orgánico y costos indirectos de producción).

7.10. Activo por impuestos diferidos

Incluye:

	Año 2.018
Saldo inicial	-
Aumento	5.931,75
Saldo al final de año	<u>5.931,75</u>

Los impuestos diferidos fueron calculados bajo una tasa fiscal estimada por la Gerencia de acuerdo a los parámetros establecidos por la NIC 12. La tasa fiscal aplicable al 2.018 es el 25%.

7.11. Acreeedores comerciales

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Facturas por pagar a proveedores locales:		
Diners Club del Ecuador	232,40	-
Grinader	2.414,11	1.224,62
Avesca Avícola Ecuatoriana C.A.	1.163,58	3.173,37
Enserimba Cía. Ltda.	-	231,79
Espinosa S. A.	4.651,23	-
Ecuabiomix	1.345,16	1.345,16
López Guerrero Andrés	1.043,82	2.171,50
Forhega Cía. Ltda.	11.193,23	3.810,58
Zooimport S. A.	5.326,60	1.802,61
La casa de los Abonos Cía. Ltda.	8.501,92	-
Otros menor valor	14.378,31	9.724,33
Total:	<u>50.250,36</u>	<u>23.483,96</u>

Las cuentas por pagar no relacionadas se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de semillas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable, debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

7.12. Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
IVA por pagar	2.651,57	2.293,61
Retenciones IVA	770,60	1.132,74
Retenciones en la fuente	596,63	735,03
Total:	<u>4.018,80</u>	<u>4.161,38</u>

7.13. Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Sueldos y salarios por pagar	6.604,21	12.024,18
IESS por pagar	2.897,37	3.094,74
Municipio de Ibarra	-	22.761,56
Otros menor valor	3.615,92	
Total:	<u>13.117,50</u>	<u>37.880,48</u>

7.14. Anticipo clientes

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Comuna Zuleta	10.916,00	10.916,00
Comuna Primavera Ugsha	10.000,00	-
áñez Torres Segundo Pablo	35.500,00	-
Cacoango José	57.570,00	-
Novapan del Ecuador S.A	-	3.573,04
Agroima Cía. Ltda.	12.984,00	12.984,00
Lechón Tito Millano	20.867,00	-
Churuchumbi Cuaspa Víctor Manuel	18.008,00	-
Otros menor valor	65.116,64	7.776,64
Total:	<u>230.961,64</u>	<u>35.249,68</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

7.15. Beneficios a empleados

Corrientes:

	Año 2.018	Año 2.017
Décimo tercer sueldo	733,94	699,92
Décimo cuarto sueldo	2.895,00	2.812,50
Vacaciones	29.473,37	25.119,61
Total:	<u>33.102,31</u>	<u>28.632,03</u>

Año 2.018	Saldo 31-12-2017	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2018
Décimo tercero	699,92	8.000,04	(7.966,02)	733,94
Décimo cuarto	2.812,50	6.451,44	(6.368,94)	2.895,00
Vacaciones	25.119,61	4.353,76	-	29.473,37
	<u>28.632,03</u>	<u>18.805,24</u>	<u>(14.334,96)</u>	<u>33.102,31</u>

Año 2.017	Saldo 31-12-2016	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2017
Décimo tercero	930,86	9.114,82	(9.345,76)	699,92
Décimo cuarto	3.051,97	6.937,50	(7.176,97)	2.812,50
Vacaciones	22.831,00	4.557,45	(2.268,84)	25.119,61
	<u>26.813,83</u>	<u>20.609,77</u>	<u>(18.791,57)</u>	<u>28.632,03</u>

No corrientes:

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	Año 2.018	Año 2.017
Jubilación patronal	497.576,75	464.146,59
Desahucio	58.701,60	16.752,60
Total:	<u>556.278,35</u>	<u>480.899,19</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2.018 y 2.017, son los siguientes:

	Año 2.018	Año 2.017
Tasa de descuento	3,24%	2,66%
Tasa de crecimiento de salarial	2,00%	2,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	7,02%	6,99%
Vida laboral promedio remanente	0,35	0,37
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1.983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

	Año 2.018	Año 2.017
Saldo inicial	464.147,00	465.884,00
Gastos operativos del período	17.603,00	12.595,00
Costo del servicio en el período actual	11.600,00	21.577,00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.241,00)	(4.112,00)
Beneficios pagados	(31.819,00)	(31.652,00)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	40.287,00	(145,00)
Saldo final	497.577,00	464.147,00

b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. 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.

Al 31 de diciembre de 2.018 y 2.017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2.018	Año 2.017
Saldo inicial	16.752,60	52.107,14
Gastos operativos del período	996,00	10.876,00
Costo del servicio en el período actual	426,00	3.136,00
Beneficios pagados		(7.016,00)
Costos por servicios pasados	-	-
Otros resultados integrales		
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	40.527,00	(42.350,54)
Saldo final	58.701,60	16.752,60

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.018 y 2.017, se ilustra a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

Año 2.018

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0,50%	+0.5%	-0,50%	+0.5%
Efecto sobre la obligacion neta de jubilación	1.469,00	-1.369,00	(1.398,00)	1.488,00
Efecto sobre la obligacion neta de desahucio	93,00	88,00	(93,00)	97,00

Año 2.017

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0,50%	+0.5%	-0,50%	+0.5%
Efecto sobre la obligacion neta de jubilación	1.696,00	(1.578,00)	(1.588,00)	1.690,00
Efecto sobre la obligacion neta de desahucio	85,00	(81,00)	(83,00)	87,00

7.16. Impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

	Año 2.018	Año 2.017
a.- Conciliación impuesto a la renta:		
(Pérdida) antes de deducciones	(52.628,26)	(59.555,76)
(+) Gastos no deducibles	60.349,88	18.293,68
Base impositiva	7.721,62	(41.262,08)
b.- Conciliación a la renta:		
Impuesto a la renta causado	1.698,76	-
Anticipo impuesto a la renta determinado	4.830,05	7.379,80
Deducción 40% de la tercera cuota	-	(3.851,59)
Impuesto determinado	4.830,05	3.528,21
(-) Anticipos de impuesto a la renta	(1.301,85)	(3.528,20)
(-) Retenciones en la fuente	(4.869,70)	(4.824,11)
(-) Crédito tributario años anteriores	(5.055,40)	(1.527,20)
Saldo a (Favor) Crédito tributario	(6.396,90)	(6.351,30)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

c.- Tasa impositiva

Durante el 2.018 y 2.017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el anticipo mínimo, puesto que en el año 2.018 fue mayor que el impuesto causado, en el año 2.017, no se originó impuesto a la renta causado.

7.17. Patrimonio

Políticas de gerenciamiento de capital

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

El patrimonio reportado por la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 3.600 y 85.000 participaciones ordinarias, nominativas y negociables a un valor de USD 1,00 y USD 0,04 valor nominal cada una, respectivamente. Equivalente a un capital suscrito de USD 3.600.00. y USD 3.400.00, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2.018 y 2.017, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Año 2.018

Socios	Valor aportaciones	Número de Aportaciones	(%) Participaciones
Galo Leonidas Plaza Pallares	\$ 640,00	640	17,78%
Teresa del Rosario Plaza Pallares	\$ 639,00	639	17,75%
María Marcela Plaza Pallares	\$ 639,00	639	17,75%
Diana Margarita Plaza Pallares	\$ 639,00	639	17,75%
Luz Avelina Plaza Pallares	\$ 639,00	639	17,75%
Inmobiliaria PAD Cía. Ltda.	\$ 382,00	382	10,61%
Crespo Plaza Fernando José	\$ 22,00	22	0,61%
	\$ 3.600,00	3.600	100%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

Año 2.017

Socios	Valor aportaciones	Número de Aportaciones	(%) Participaciones
Galo Leonidas Plaza Pallares	\$ 604,32	15.108	17,77%
Teresa del Rosario Plaza Pallares	\$ 603,24	15.081	17,74%
María Marcela Plaza Pallares	\$ 603,24	15.081	17,74%
Diana Margarita Plaza Pallares	\$ 603,24	15.081	17,74%
Luz Avelina Plaza Pallares	\$ 603,24	15.081	17,74%
Inmobiliaria PAD Cía. Ltda.	\$ 366,12	9.153	10,77%
Crespo Plaza Fernando José	\$ 16,60	415	0,49%
	\$ 3.400,00	85.000	100%

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos (excepto en el caso de liquidación de la Compañía), pero puede destinarse para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si este, después de constituida, resultare disminuido por cualquier causa.

c) Reserva facultativa

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, el estatuto o la junta general podrán acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, establecido el porcentaje de beneficios destinados a su formación, el mismo que se deducirá después del porcentaje previsto en los incisos anteriores.

d) Otros resultados integrales

		Año 2.018	Año 2.017
Reserva por revaluación	*	11.975.096,38	11.975.096,38
Propiedad, planta y equipo			
Ajuste actuarial	**	(76.895,43)	(322,43)
Total:		11.898.200,95	11.974.773,95

* = La Compañía registra un ajuste, originado por revaluación propiedad, planta y equipo por USD 11.975.096,38 para los años 2.018 y 2.017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

** = La Compañía registra un ajuste, originado en el cálculo actuarial por jubilación patronal y desahucio, tiene efecto por otros resultados integrales de USD (76.573,00) y USD 53.496,57, para los años 2.018 y 2.017 respectivamente.

e) Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2.011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011, determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF serán transferidos a la cuenta patrimonial “Resultados Acumulados” como subcuentas.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

	Año 2.018	Año 2.017
i. Utilidades retenidas	137.317,79	137.317,79
ii. (Pérdidas) acumuladas	(1.084.723,57)	(1.021.639,60)
iii. Resultados acumulados NIIF	(4.760,03)	(4.760,03)
iv. Reserva de capital	132.540,48	132.540,48
Total:	<u>(819.625,33)</u>	<u>(756.541,36)</u>

i. Utilidades retenidas

Está a disposición de los socios, puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

ii. Amortización de pérdidas

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el País, el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad, en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

iii. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las “NIIF”, y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

iv. Reserva de capital

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación (NEC 17), hasta el período de transición (marzo 31 del 2.000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y re-expresión monetaria. Este saldo puede ser capitalizado.

Según Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007, emitido por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de septiembre del 2.011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de capital, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

7.18. Ingresos por actividades ordinarias

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Productos agrícolas	65.640,85	94.263,29
Bosques	112.982,72	74.935,70
Productos ovinos	33.074,78	44.048,67
Productos lombricultura	547,50	10.781,00
Productos psícolas	22.344,55	22.078,26
Sub productos agrícolas	150,00	450,00
Total:	<u>234.740,40</u>	<u>246.556,92</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

7.19. Costo de ventas

Incluye:

	Año 2.018	Año 2.017
Costo de ventas:		
Agrícolas	30.333,09	48.474,84
Bosques	18.853,56	23.263,92
Ganadería	35.191,24	62.002,22
Lombicultura	306,49	9.593,38
Piscicultura	22.771,93	22.553,98
Zuhuerto	12.955,40	13.506,93
Sub productos agrícolas	40.679,00	49.331,41
Total:	<u>161.090,71</u>	<u>228.726,68</u>

7.20. Otros ingresos

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.018	Año 2.017
Venta activos fijos	100,00	-
Alquiler	70.328,80	75.489,99
Financieros	215,79	-
Otros	63.389,99	47.012,72
Total:	<u>134.034,58</u>	<u>122.502,71</u>

Ver siguiente página: 7.21 Gastos administrativos

7.21. Gastos administrativos

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.018	Año 2.017
Remuneraciones al personal	43.841,02	49.255,77
Beneficios sociales	8.534,27	9.526,28
Aportes IESS	5.073,42	5.809,23
Honorarios profesionales	39.759,67	23.245,63
Telecomunicaciones	2.065,55	2.148,96
Provisión jubilación patronal	18.954,00	11.193,99
Servicios varios	31.234,49	7.794,45
Atenciones sociales	4.391,73	4.409,66
IVA no utilizado	6.473,46	4.167,80
Depreciaciones (Nota 7.8)	17.686,79	18.785,64
Otros menores	66.038,04	58.360,99
Total:	244.052,44	194.698,40

8. Empresa en marcha

Los Estados Financieros 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.

Según estos estados financieros, durante el año 2.018 la Compañía incurrió en pérdidas netas de USD (47.052,15) y las pérdidas acumuladas hacienden a USD (1.084.723,57), estos estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, los montos y la clasificación de pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha.

La Gerencia, consciente del deterioro patrimonial que las pérdidas generan, consideran que las reservas patrimoniales soportan dichas pérdidas y plantea al respecto lo siguiente:

- Monitorear permanentemente el plan de negocio, de tal manera que permita obtener flujos positivos en cada línea productiva;
- Hacer una reingeniería de procesos, destacando todos aquellos que no generen valor;
- Hacer un control presupuestario en forma periódica, con el objeto de identificar desviaciones e implementar correcciones de forma oportuna;
- Ejecutar una planeación estratégica que fije un nuevo norte a la organización, determinando nuevos objetivos, estrategias, acciones y actividades con todos los

empleados de la Compañía, estableciendo metas claras y concretas con plazos y responsables determinados;

- Durante los próximos 5 años alcanzar el punto de equilibrio económico de la empresa, depurando activos improductivos;
- Implementar un sistema de gestión integral que cuente con manuales, políticas y procedimientos respecto a la gestión de producción, comercial, económica y empresarial.

9. Situación fiscal

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2.018, 2.017 y 2.016, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2.004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

10. Precios de transferencia

Al 31 de diciembre del 2.018, la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas; sin embargo, no superan los montos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, por lo que no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

11. Informe cumplimiento tributario

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2.004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

12. Otras revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, éste informe incluye todas revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

13. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2.018 y la fecha de aprobación de estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.018 y 2.017 (expresado en USD)

pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste a los estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

Fernando Polanco Plaza
Gerente General
Zuleta y Anexas Cía. Ltda.

Margarita Grijalva
Contadora
Zuleta y Anexas Cía. Ltda.