

AGRICOLA Y AGROPECUARIA KONG S.A. AGRIAGROKONGSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

AGRICOLA Y AGROPECUARIA KONG S.A. AGRIAGROKONGSA fue constituida en la provincia de Santa Elena el 5 mayo del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la explotación agrícola en todas sus fases.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Extraordinaria de Accionistas el 27 de abril del 2018.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que AGRICOLA Y AGROPECUARIA KONG S.A. AGRIAGROKONGSA no continuará como empresa en marcha.

Con fecha 17 de mayo del 2017, se firma escritura pública de compraventa a favor de la compañía Energy Commodities & Investment S.A. Enerconinvest por la venta de activos por un monto de US\$2,000,000, ver Notas 8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO y 10. OTROS INGRESOS, NETO.

Con fecha 2 de junio del 2017, la Compañía ha solicitado al Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad (actualmente Ministerio de Industrias y Productividad), la terminación de mutuo acuerdo del contrato de inversión mantenido entre ambas partes, dado que los Accionistas han resuelto entrar en proceso de disolución voluntaria y anticipada, ver Nota 11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de mayo del 2017, se resuelve y aprueba la disolución voluntaria y anticipada de la Compañía, ver Notas 11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES y 12. EVENTOS SUBSECUENTES.

De acuerdo con la Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2019-00002175 del 15 de marzo del 2019, se aprueba la disminución del capital por US\$1.010,000, ver Nota 12. EVENTOS SUBSECUENTES.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09), considerando adecuadamente los efectos del proceso de liquidación en el que se encuentra la Compañía, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.

a) Instrumentos financieros.

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de liquidez

La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia puede 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 préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos	913	25,521
	<u>913</u>	<u>25,521</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exiproa S.A. (1)	44,089	44,089
Quimera S.A. (1)	22,884	22,884
Lofty Cocoa Export S.A. Lotcoexsa	0	26,862
Otros	0	1,464
	<u>66,973</u>	<u>95,299</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar que se encuentran en proceso de recuperación con abogados.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Formaper S.A. (1)	1,055,715	1,045,000
Minutocorp S.A.	25,000	40,000
Confetex S.A.	18,000	18,000
	<u>1,098,715</u>	<u>1,103,000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, este préstamo no presenta contrato ni condiciones de pago.

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos recibidos	25,715	1,616,716
Préstamos otorgados	0	126,283

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

... Ver página siguiente Nota 8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS. NETO.

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

% de depreciación	<u>Terrenos</u> -	<u>Edificios e instalaciones</u> 5 - 10%	<u>Maquinarias y equipos</u> 10%	<u>Otros activos</u> 0 - 20%	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año, neto	135,980	164,458	946,125	52,070	1,298,633
Adiciones	0	11	0	0	11
Venta (1)	(135,980)	(160,679)	(902,177)	(51,191)	(1,250,027)
Depreciación del año	0	(3,790)	(43,948)	(879)	(48,617)
Saldo al final del año, neto	0	0	0	0	0

(1) Con fecha 17 de mayo del 2017, se firma escritura pública de compraventa a favor de la Compañía Energy Commodities & Investment S.A. por la venta de activos por un monto de US\$2,000.000, ver Notas 2. EMPRESA EN MARCHA y 10. OTROS INGRESOS, NETO.

9. PATRIMONIO

Capital social

El capital social de la Compañía es de 1,286,583 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva facultativa

Con fecha abril 27 del 2018, la Junta General de Accionistas, resolvió aprobar la transferencia a reserva facultativa por el 100% de la utilidad disponible del ejercicio 2017.

Con fecha abril 27 del 2017, la Junta General de Accionistas, resolvió aprobar la transferencia a reserva facultativa por el 100% de la utilidad disponible del ejercicio 2016.

Resultados acumulados

a) Ajustes

Al 31 de diciembre del 2017, los ajustes realizados a resultados acumulados se detallan a continuación:

Cultivos en proceso 2016	244,789
Pérdida de materia prima 2016	39,018
Otros	2,082
	<u>285,889</u>

10. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017, otros ingresos, neto incluye lo siguiente:

Venta de propiedades, maquinarias y equipos (1)	771,077
Otros ingresos varios	27,166
Pérdida por emergencia sector agrícola (2)	(219,435)
Otros egresos	(111)
	<u>578,697</u>

(1) Ver Notas 2. EMPRESA EN MARCHA y 8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

(2) Con fecha 9 de noviembre del 2017, mediante escritura debidamente notariada se aprueba la baja de cultivo invierno 2017, que de acuerdo con el Informe Técnico Económico "Pérdidas de cultivo invierno 2017" de fecha 8 de mayo del 2017, se encontraba en mal estado debido a las situaciones climáticas presentadas en la zona de Santa Elena.

11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de inversión celebrado entre el Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad (actualmente Ministerio de Industrias y Productividad) y la Compañía

Con fecha 2 de junio del 2017, la Compañía ha solicitado al Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad (actualmente Ministerio de Industrias y Productividad), la terminación de mutuo acuerdo del contrato de inversión mantenido entre ambas partes, dado que los accionistas han resuelto entrar en proceso de disolución voluntaria y anticipada.

Con fecha 17 de octubre del 2017, se presentó un segundo oficio al Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad (actualmente Ministerio de Industrias y Productividad), solicitando la atención del trámite para terminación anticipada del contrato, ver Nota 12. EVENTOS SUBSECUENTES.

En la ciudad de Quito, el 16 de junio del 2015 se celebró un contrato de inversión que otorga al inversionista estabilidad respecto a los incentivos establecidos en el artículo 24 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI.

Mediante Resolución No. CSP-2015-02EX-002 del 12 de febrero del 2015, el Consejo Sectorial conoció y aprobó la solicitud del contrato de inversión presentado, al considerar que cumple con los requisitos establecidos en el COPCI.

En virtud de lo establecido en el Art. 25 del COPCI, a través del presente contrato de inversión, el estado ecuatoriano otorga al inversionista "Estabilidad Tributaria" sobre los incentivos tributarios establecidos en el Art. 24 del COPCI, entendiéndose como tal que ninguna norma jurídica creada con posterioridad a la fecha de suscripción del presente instrumento podrá extinguir o modificar en perjuicio del inversionista.

La exoneración del impuesto a las ganancias será por 5 años contados desde el primer año en que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Entre las obligaciones del inversionista (cláusula novena) se señala el cumplir con todos los compromisos y obligaciones pactadas en la forma y plazos establecidos.

La inversión que desarrolle AGRICOLA Y AGROPECUARIA KONG S.A. AGRIAGROKONGSA se efectuará a través de un proyecto, que consiste en la inversión de maquinaria para tecnificación e innovación para la producción de cultivo de maíz y soya en el cantón Santa Elena. El monto de la inversión asciende a US\$4,386,000.

El plazo del contrato tendrá una vigencia de 11 años, contados a partir de la fecha de suscripción. Podrá ser prorrogada a petición del inversionista hasta por igual periodo, siempre que la solicitud se haya presentado antes de los últimos 6 meses a su fecha de finalización.

El incumplimiento a las obligaciones y compromisos adquiridos por el inversionista constituirá causal para que el estado ecuatoriano declare de forma unilateral, la terminación del presente contrato.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Aprobación de disminución de capital

De acuerdo con la Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2019-00002175 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de fecha 15 de marzo del 2019, se aprueba la disminución del capital suscrito por un monto de US\$1,010,000.

Contrato de inversión celebrado entre el Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad (actualmente Ministerio de Industrias y Productividad) y la Compañía

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 6, 2019), no se ha recibido respuesta por parte del Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad (actualmente Ministerio de Industrias y Productividad).