

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
AGRODEGFER CIA. LTDA.
Guayaquil, 29 de Marzo del 2019

a. Informe sobre la Auditoría de los estados financieros -

Opinión-

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **AGRODEGFER CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRODEGFER CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión -

3. Hemos realizado nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis -

4. La Compañía forma parte de las empresas del GRUPO DEGFER, las compañías que conforman el mencionado grupo económico se dedican principalmente a la pesca de productos del mar, industrialización y su comercialización para territorio nacional e internacional, así como la venta de repuestos y la explotación de bienes inmuebles, entre otros. La operación de la Compañía está relacionada con el siembre, cultivo y comercialización de sus frutos al por mayor y menor a nivel nacional. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldos con Compañías y Partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y resultados económicos de la Compañía. Véase Nota 16. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

A los Señores Socios de
AGRODEGFER CIA. LTDA.
Guayaquil, 29 de Marzo del 2019

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los Estados financieros -

5. La Administración de **AGRODEGFER CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración de **AGRODEGFER CIA. LTDA.** es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como Empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de Empresa en marcha, excepto si tienen intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
7. La Administración de **AGRODEGFER CIA. LTDA.** es responsable de supervisar el proceso de infonnación financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoria de los Estados financieros -

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria siempre detecte una distorsión significativa cuando existe. Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, de forma individual o en conjunto, puedan preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estos estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:
 - 9.1. Identificamos y valoramos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debido a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
 - 9.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

A los Señores Socios de
AGRODEGFER CIA. LTDA.
Guayaquil, 29 de Marzo del 2019

- 9.3. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- 9.4. Concluimos sobre la adecuada utilización, por la Administración de la Compañía, del principio contable de Empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **AGRODEGFER CIA. LTDA.** para continuar como Empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que **AGRODEGFER CIA. LTDA.** deje de ser una Empresa en funcionamiento.
- 9.5. Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- 9.6. Somos los únicos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía, lo que permite la emisión de nuestra opinión de auditoría.
10. Comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

b. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios -

1. De acuerdo a disposiciones vigentes del Servicio de Rentas Internas (SRI) se emite por separado el Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias (ICT) de **AGRODEGFER CIA. LTDA.** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2018.

Registro Nacional de Auditor Externo
en la Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros - RNAE No.594



CPA Alfredo Porras Limones
Socio de Auditoría

a. **au.ZJ.**
MAE. Romina Bustos.
Representante Legal.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	AGRODEGFER CIA. LTDA.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

AGRODEGFER CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	<u>40</u>	<u>1.370</u>
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	3.553	3.827
Anticipo a proveedores	8	429.219	436.003
Impuestos y retenciones		139	39
Otros		<u>-</u>	<u>178</u>
		432.911	440.047
Inventarios		<u>3.878</u>	<u>-</u>
Total del activo corriente		<u>436.829</u>	<u>441.417</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	9	32.585.588	32.351.274
Activo biológico, neto	10	-	7.400
Partes relacionadas	16	<u>160</u>	<u>400</u>
Total del activo no corriente		<u>32.585.748</u>	<u>32.359.074</u>
Total del Activo		<u>33.022.577</u>	<u>32.800.491</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Riskee Vera V.
Representante Legal

CPA Rocío Almeida B.
Contadora

AGRODEGFER CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	11	3.199	119.526
Otras		<u>125.524</u>	<u>850</u>
		128.723	120.376
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	12	<u>4.138</u>	<u>2.321</u>
Total del pasivo corriente		<u>132.861</u>	<u>122.697</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Compañías y parte relacionada	16	<u>1.726.599</u>	<u>1.315.535</u>
Total del pasivo no corriente		<u>1.726.599</u>	<u>1.315.535</u>
Total pasivos		<u>1.859.460</u>	<u>1.438.232</u>
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)			
		31.163.117	31.362.259
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>33.022.577</u>	<u>32.800.491</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Riskee Vera V.
Representante Legal

CPA Rocío Almeida B.
Contadora

AGRODEGFER CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias		8.637	13.314
Costo de ventas de actividades ordinarias	15	<u>(68.599)</u>	<u>(70.613)</u>
Margén bruto		(59.962)	(57.299)
Egresos:			
Gastos de administración	15	(189.088)	(223.098)
Gastos financieros	15	(117)	(3.243)
Otros gastos		(2.230)	-
Otros ingresos		<u>52.255</u>	<u>-</u>
		<u>(139.180)</u>	<u>(226.341)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(199.142)</u>	<u>(283.640)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Riskee Vera V.
Representante Legal

CPA Rocío Almeida B.
Contadora

AGRODEGFER CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de Enero del 2017		50.400		(294.933)	31.572.000	31.327.467
Pérdida neta y resultado integral del año				(283.640)		(283.640)
Capitalización de pasivos	14		318.432			318.432
Saldos al 31 de Diciembre del 2017		<u>50.400</u>	<u>318.432</u>	<u>(578.573)</u>	<u>31.572.000</u>	<u>31.362.259</u>
Pérdida neta y resultado integral del año				(199.142)		(199.142)
Saldos al 31 de Diciembre del 2018		<u>50.400</u>	<u>318.432</u>	<u>(777.715)</u>	<u>31.572.000</u>	<u>31.163.117</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Riskee Vera V.
Representante Legal

CPA Rocío Almeida B.
Contadora

AGRODEGFER CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida antes del Impuesto a la renta		(199.142)	(283.640)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activo fijo, neto	9	42.273	46.294
Depreciación de activo biológico, neto		428	
Baja de activo fijo	9	<u>-</u>	<u>1.332</u>
		(156.441)	(236.014)
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		7.376	117.759
Inventarios		(3.878)	29
Documentos y cuentas por pagar		8.347	(34.569)
Pasivos acumulados		<u>1.817</u>	<u>(9.844)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de operación		(142.779)	(162.639)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de activo fijo, neto	9	(276.587)	-
Aumento (Incremento) de activo biológico, neto	10	<u>6.972</u>	<u>(6.000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(269.615)	(6.000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de Compañías y Partes relacionadas		<u>411.064</u>	<u>157.499</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		411.064	157.499
Disminución neta de efectivo		(1.330)	(11.140)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.370</u>	<u>12.510</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>40</u>	<u>1.370</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Riskee Vera V.
 Representante Legal

CPA Rocío Almeida B.
 Contadora

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1. 1. Constitución y operaciones –

La Compañía fue constituida el 5 de Marzo del 2009 aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Manta el 23 de Julio del mismo año.

La Compañía tiene como actividad económica principal la siembra, cultivo y comercialización al por mayor y menor de frutos a nivel nacional.

Su objetivo social es al ejercicio de la maricultura, acuicultura y de la actividad pesquera, en todas sus fases, incluyendo la captura, cría, mantenimiento, engorde, desarrollo, investigación, conservación, procesamiento o transformación y comercialización tanto interna como externa de sus productos.

Sus socios son personas jurídicas de nacionalidad ecuatoriana. Véase Nota 14.

1. 2. Situación financiera del país –

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía. La expectativa del Gobierno Central es de continuar fortaleciendo la alianza con las cámaras de la producción y mantener la política exterior así como la optimizar el presupuesto del Estado a través de la eliminación de subsidios improductivos (gasolina y diésel).

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. 3. Empresa en funcionamiento –

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. Se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que la Entidad siga funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que la Compañía es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales y el resultado de las operaciones.

1. 4. Aprobación de estados financieros –

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2018 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 05 de Marzo del 2019 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2018.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

a. Marco normativo de información financiera

Los presentes estados financieros de AGRODEGFER CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

b. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Compañía y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

c. Enmiendas, mejoras e interpretaciones

El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	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 generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	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 ciertas condiciones de pagos adelantados.	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 conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	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 derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	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 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	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

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero del 2018. En la aplicación de las NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes y NIIF 9 Instrumentos Financieros.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambio de valor.

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1. Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, Partes relacionadas, Anticipos a proveedores 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 de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que le sean directamente imputables, y posteriormente a costo amortizado. Para los créditos comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial, como posteriormente por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por pagar a Proveedores, Compañías y Parte relacionada y Otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo para vencimientos mayores a 365 días. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar a Partes relacionadas: Corresponde principalmente préstamo para capital de trabajo y gastos de operación.

- (iii) Cuentas por cobrar a Anticipo de proveedores: Corresponde principalmente a valores entregados para confirmación de futuras compras de bienes y servicios.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a Compañías y parte relacionada: Corresponde principalmente préstamos para capital de trabajo y gastos de operación.
 - (iii) Cuentas por pagar a Anticipos de Clientes: Representan valores recibidos por compañías y partes relacionadas para confirmar ventas de productos en fechas futuras. Véase Nota 16.
 - (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponde a nómina por pagar, aportes patronales, aportes personales, préstamos quirografarios, provisión de servicios y bienes, entre otras.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Activo fijo, neto –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia (cada 3 años), de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos se reconoce en Otro resultado integral y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Superávit por revalúo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en el superávit por revalúo de los activos relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de sus Activos Fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Activos Fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de sus activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los Activos Fijos es las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	20
Vehículos	5
Maquinarias	10

Cuando el valor en libros de sus activos fijos, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de sus activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (Activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Activos fijos).

2.7. 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 y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2017:22%) de las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% (2017:25%) sobre la proporción que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la Compañía será del 25% (2017:25%) o en el caso de la presentación tardía e incompleta del Anexo de Socios, Partícipes, Accionista y Miembros de Directorio.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

2.8. Beneficios a los empleados –

Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a los beneficios sociales (Décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones). Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 12.

2.10. Otros Resultados Integrales –

Superávit por revalúo de Terrenos: Corresponden el efecto de la revaluación de los terrenos, como resultado de la medición posterior de los activos fijos, practicados por peritos independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De conformidad con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.11. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.12. Reconocimiento de Costos y Gastos –

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

2.13. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

a. NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía ha realizado el análisis requerido por la NIIF 9 - Instrumentos financieros para determinar la provisión por deterioro de sus activos financieros al cierre del ejercicio, basados en el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE), por lo cual, concluye que el efecto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

b. NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, y a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año Nota 2.5.

4. ADMINISTRACION DERIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre del 2018, si bien la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras locales, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de las semillas, insumos y materiales por cuanto mantiene negociaciones directas con los importadores de los mismos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las insumos y semillas, en el precio de venta de los productos terminados (frutos).

iii. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras, hasta la presente fecha no se ha presentado riesgos relacionados con los cobros para dichos Clientes en la cadena de comercialización de sus productos. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable. Dichas calificaciones fueron obtenidas a través de la Superintendencia de bancos con corte 30 de Junio del 2017.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

<u>Año 2018</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	3.199	-	-	3.199
Compañías y Parte relacionada	-	-	1.726.599	1.726.599
Otras	125.524	-	-	125.524
Total	128.723	-	1.726.599	1.855.322

<u>Año 2017</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	102.526	17.000	-	119.526
Compañías y Parte relacionada	-	156.699	1.158.836	1.315.535
Otras	850	-	-	850
Total	103.376	173.699	1.158.836	1.435.911

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Socios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo Cuentas por pagar a Proveedores, Compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamientos al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Documentos y cuentas por pagar (1)		
Proveedores	3.199	119.526
Compañías y Partes relacionadas	1.726.599	1.315.535
Otras	125.524	850
	<u>1.855.322</u>	<u>1.435.911</u>
Efectivos y equivalentes de efectivo	(40)	(1.370)
Deuda neta	1.855.282	1.434.541
Total patrimonio neto	<u>31.163.117</u>	<u>31.362.259</u>
Capital total	<u>33.018.399</u>	<u>32.796.800</u>
Ratio de apalancamiento	<u>6%</u>	<u>4%</u>

(1) Incluye la porción corriente y largo plazo.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>NoCorriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivos y equivalentes de efectivo	40	-	1.370	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	3.553	-	3.827	-
Anticipo a proveedores	429.219	-	436.003	-
Partes relacionadas	139	-	-	400
Otras	-	-	178	-
	<u>432.911</u>	<u>-</u>	<u>440.008</u>	<u>400</u>
Total activos financieros	<u>432.951</u>	<u>-</u>	<u>441.378</u>	<u>400</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	3.199	-	119.525	-
Compañías y parte relacionada	-	1.726.599	-	1.315.535
Otras	125.524	-	850	-
Total pasivos financieros	<u>128.723</u>	<u>1.726.599</u>	<u>120.375</u>	<u>1.315.535</u>

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y equivalentes de efectivo, Clientes, Anticipo a Proveedores, Cuentas por cobrar a Partes relacionadas, Cuentas por pagar a Proveedores, Cuentas por pagar a Compañías y parte relacionada, y Otras cuentas por cobrar y/o pagar, se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de éstos instrumentos, en los activos y pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Representan los saldos de una cuenta corriente en un banco local, los cuales no tienen restricción o gravamen alguno y son de libre disposición al cierre del periodo.

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. Véase nota 16.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a las principales empresas relacionadas. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente independiente y además que sus ventas son realizadas a las principales empresas relacionadas. Véase Nota 16.

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Representan principalmente pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios para costos y gastos de operación, así como bienes de capital, dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados y fueron debidamente aprobados por la Gerencia. Dichos saldos no devengan intereses e incluyen empresas relacionadas.

Corresponde a anticipos entregados a Inmobiliaria Inmodegfer S.A, también se considera valores entregados por motivo de construcciones efectuadas. Véase Nota 16.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVO FIJO, NETO

	Terreno	Edificios	Vehiculos	Maquinaria y equipo	Total
Al 1ro de Enero del 2018					
Costo	31.961.000	76.032	-	624.165	32.661.197
Depreciación Acumulada	-	(52.500)	-	(257.423)	(309.923)
Valor en Libros	<u>31.961.000</u>	<u>23.532</u>	<u>-</u>	<u>366.742</u>	<u>32.351.274</u>
Movimiento de año					
Adiciones (1)	269.500	-	4.992	-	274.492
Costo	-	-	95.106	(93.011)	2.095
Depreciación	-	(1.569)	(95.522)	54.818	(42.273)
	<u>32.230.500</u>	<u>21.963</u>	<u>4.576</u>	<u>328.549</u>	<u>32.585.588</u>
Al 31 de Diciembre del 2018					
Costo	32.230.500	76.032	100.098	531.154	32.937.784
Depreciación Acumulada	-	(54.069)	(95.522)	(202.605)	(352.196)
Valor en Libros	<u>32.230.500</u>	<u>21.963</u>	<u>4.576</u>	<u>328.549</u>	<u>32.585.588</u>

	Terreno	Obra en curso	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Cerramientos	Total
Al 1ro de Enero del 2017							
Costo	31.961.000	393.492	44.656	30.800	201.205	31.376	32.662.529
Depreciación Acumulada	-	-	(44.656)	(25.722)	(186.976)	(6.275)	(263.629)
Valor en Libros	<u>31.961.000</u>	<u>393.492</u>	<u>-</u>	<u>5.078</u>	<u>14.229</u>	<u>25.101</u>	<u>32.398.900</u>
Movimiento de año							
Bajas y/o Ventas (1)	-	(1.332)	-	-	-	-	(1.332)
Reclasificaciones (2)	-	(392.160)	31.376	(30.800)	422.960	(31.376)	-
Depreciación	-	-	(7.844)	25.722	(70.447)	6.275	(46.294)
	<u>31.961.000</u>	<u>- 23.532</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>366.742</u>	<u>-</u>	<u>32.351.274</u>
Al 31 de Diciembre del 2017							
Costo	31.961.000	-	76.032	-	624.165	-	32.661.197
Depreciación Acumulada	-	- (52.500)	-	-	(257.423)	-	(309.923)
Valor en Libros	<u>31.961.000</u>	<u>-</u>	<u>23.532</u>	<u>-</u>	<u>366.742</u>	<u>-</u>	<u>32.351.274</u>

(1) Se adiciono en terreno US\$269.500 por la compra de 114.18 hectáreas en el sector El Salado del Cantón Jaramijo, en vehículos se adiciono US\$4.992 por compra de Overhaul para tractor , corresponde al reconocimiento en resultados de dicho importe.

(2) Representa la activación del Sistema de Riego.

La Administración de la Compañía considera que los inmuebles (terrenos) están disponibles para la siembra de frutas y vegetales, así como para destinarlos a la siembra de pasto para ganado vacuno en futuro cercano. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVO BIOLÓGICO, NETO

Corresponde:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Borregos	-	5.029
Semovientes	1.400	1.400
Plantas en crecimiento	<u>-</u>	<u>1.943</u>
	1.400	8.372
Depreciación animales de producción	<u>(1.400)</u>	<u>(972)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>7.400</u>

Durante el período 2018 las plantas en crecimiento cumplieron su etapa de producción y borregos, tales movimientos fueron transferidos y se consideraron como inventario producto terminado.

Durante el año 2017 se efectuaron principalmente adiciones de borregos por (2017:US\$5.029), plantas por (2017:US\$1.943) por concepto de compra de plantas.

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR –PROVEEDORES

La Administración de la Compañía considera que estos valores son exigibles en su totalidad en el corto plazo, respondiendo a los acuerdos verbales vigentes entre las partes, adicionalmente se han efectuado re-negociaciones con sus principales Proveedores para determinar las fechas y formas de pago efectivas más favorables para la Compañía.. Véase Nota 16.

12. PROVISIONES

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Beneficios sociales	2.321	5.381	(3.564)	4.138

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2016 al 2018 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

b) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la Pérdida según Estados financieros y la Pérdida Amortizable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(199.142)	(283.640)
Diferencias permanentes		
(+) Gastos no deducibles (1)	<u>1.294</u>	<u>52.956</u>
(Pérdida tributaria)	(197.848)	(230.684)
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>0</u>

(1) Los gastos no deducibles corresponden a gastos misceláneos incurridos por la Compañía para la alimentación y movilización del personal a las obras en curso, que no cumplen las formalidades tributarias.

c) Impuesto al Valor Agregado (IVA)–

Debido a la naturaleza de la Compañía, los bienes comercializados están gravados con tarifa cero.

d) Reformas Tributarias -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.
- Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, sobre cuya composición accionaria se haya incumplido el deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley.
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:
- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 50.400 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1,00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición participativa del capital pagado el siguiente:

<u>Socios</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>%</u>
Grupo Degfer Cía. Ltda.	Ecuatoriana	50.004	99%
Holding Fadegfer Cía. Ltda.	Ecuatoriana	<u>396</u>	<u>1%</u>
		<u>50.400</u>	<u>100%</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los socios extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa empresa así como de sus directores. Al 31 de Diciembre La Compañía no califica para presentar dicha información.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>Año 2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Total</u>
Costo por actividades de bienes locales	68.599	-	-	68.599
Impuestos y contribuciones	-	143.987	-	143.987
Gastos misceláneos	-	339	-	339
Depreciaciones	-	416	-	416
Sueldos y salarios	-	17.467	-	17.467
Mantenimientos y reparaciones	-	5.042	-	5.042
Aporte patronal	-	2.132	-	2.132
Suministros de oficina y limpieza	-	5.486	-	5.486
Beneficios sociales	-	3.304	-	3.304
Alimentación	-	376	-	376
Otros	-	10.539	117	10.656
	<u>68.599</u>	<u>189.088</u>	<u>117</u>	<u>257.804</u>

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Total</u>
Impuestos y contribuciones	-	67.203	2.829	70.032
Gastos misceláneos	-	52.956	-	52.956
Depreciaciones	47.267	-	-	47.267
Sueldos y salarios	1.898	35.923	-	37.821
Mantenimientos y reparaciones	9.810	5.767	-	15.577
Aporte patronal	579	4.460	-	5.039
Suministros de oficina y limpieza	131	12.446	-	12.577
Beneficios sociales	1.060	7.844	-	8.904
Alimentación	-	8.946	-	8.946
Otros	9.869	27.553	414	37.836
	<u>70.613</u>	<u>223.098</u>	<u>3.243</u>	<u>296.954</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a empresas con Accionistas comunes, con participación accionaria significativa entre otros conceptos.

a. Saldos –

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Documentos y cuentas por cobrar comercial		
Compañías y Partes relacionadas		
Catering Deluxe S.A.	939	-
Restaurantes Lounge CasaRosada S.A.	<u>2.615</u>	-
	3.554	-
Anticipos a proveedores (1)		
Inmobiliaria Inmodegfer S.A.	<u>419.021</u>	<u>419.021</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Documentos y cuentas por cobrar (2)		
Partes relacionadas		
Fernandez Avellaneda Lucia	40	240
De Genna Fernández Ginno	40	-
De Genna Fernández Aldo	40	-
De Genna Fernández Mario	<u>40</u>	<u>160</u>
	<u>160</u>	<u>400</u>

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO CORRIENTE

Documentos y cuentas por pagar comerciales

Compañía relacionada

Manabita de repuestos Manareco Cia. Ltda.	<u>560</u>	<u>-</u>
---	------------	----------

PASIVO NO CORRIENTE

Documentos y cuentas por pagar

Compañías y Partes relacionadas

Grupo Degfer Cia. Ltda.	269.515	1.314.735
-------------------------	---------	-----------

Catering Deluxe S.A.	1.072	-
----------------------	-------	---

Fernandez Avellaneda Lucia	<u>975</u>	<u>800</u>
----------------------------	------------	------------

	<u>271.562</u>	<u>1.315.535</u>
--	----------------	------------------

Anticipo de clientes (3)

Grupo Degfer Cia. Ltda.	1.450.917	-
-------------------------	-----------	---

Manabita de repuestos Manareco Cia. Ltda.	3.000	-
---	-------	---

MontecristiChocolate S.A.	1.000	-
---------------------------	-------	---

Turismo Solosol Cia. Ltda.	<u>120</u>	<u>-</u>
----------------------------	------------	----------

	<u>1.455.037</u>	<u>-</u>
--	------------------	----------

- (1) Corresponden a US\$ 419.021) por montos entregados de la Inmobiliaria Inmodegfer S.A. para la compra del terreno de la Compañía.
- (2) Representan cuentas por cobrar accionistas por US\$ 160 por aporte de capital
- (3) Corresponden a Anticipos entregados por relacionadas para capital de trabajo por US\$1.455.037.

Los saldos antes expuestos en el activo corriente no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro, pero se estiman cobrar en el corto plazo. Mientras que los saldos presentados en la sección no corriente corresponden a acuerdos verbales entre las partes, renovables al vencimiento que no devengan intereses.

AGRODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

b. Transacciones con compañías y partes relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas locales</u>		
Cateringdeluxe S.A.	5.757	3.474
Grupo Degfer Cia. Ltda.	996	-
Restaurante Lounge Casarosada S.A.	2.529	392
<u>Egresos</u>		
Cateringdeluxe S.A.	-	795
Grupo Degfer Cia. Ltda.	-	267
<u>Notas de Credito</u>		
Grupo Degfer Cia. Ltda.	-	75.987
<u>Compra de Materiales</u>		
Manabita de Repuestos Manareco Cia. Ltda.	1.922	5.097
Catering Deluxe S.A.	935	-

c. Remuneraciones del personal clave de la Administración

La Administración de la Compañía incluye al Presidente Ejecutivo. Los costos por remuneraciones (sueldos y beneficios sociales a corto plazo) de dicho funcionario para el año 2018 fue US\$5.828 de (2017: US\$6.598)

d. Términos y condiciones

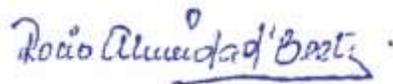
Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (05 de Marzo del 2019) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ab. Riskee Vera V.
Representante Legal



CPA Rocío Almeida B.
Contadora

* * * * *