

Agro trader Manabí S.A. ATRAMAN

Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

AgroTrader Manabí S.A. ATRAMAN

Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Agro Trader Manabí S.A. ATRAMAN**:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Abstención de opinión

Hemos sido contratados para examinar los estados financieros de **Agro Trader Manabí S.A. ATRAMAN** (una compañía constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Debido al efecto significativo de aquellos ajustes que hubiesen sido requeridos de haberse conocido el resultado final de la incertidumbre descrita en la sección Fundamento de la abstención de opinión, no pudimos obtener suficiente evidencia apropiada para fundamentar una opinión de auditoría. Como consecuencia de esto, no expresamos ninguna opinión y no opinamos sobre los estados financieros de **Agro Trader Manabí S.A. ATRAMAN**, terminados al 31 de diciembre de 2018.

Fundamentos de la abstención de opinión

Al cierre de nuestra revisión, no pudimos realizar procedimientos de auditoría sobre la cuenta de activos biológicos, principalmente relacionados con la verificación del conteo físico y valuación de la misma, y cuyo importe asciende a US\$1,334,454 (Véase Nota 12); así como una reclasificación a propiedades, mobiliarios y equipos por US\$124,936 (Véase Nota 11) como resultado de un ajuste en los activos biológicos. Como consecuencia de esto, no hemos podido determinar ajustes que podrían haber sido necesarios en relación con los activos biológicos, ni en relación con los elementos integrales del estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y del estado de flujos de efectivo.

Otros asuntos

Cumplimos con informar que los estados financieros de **Agro Trader Manabí S.A. ATRAMAN** al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado a esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha al 25 de abril de 2018 contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros y que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha y revelar, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la

Informe de los auditores independientes (continuación)

intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable por supervisar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. En adición:

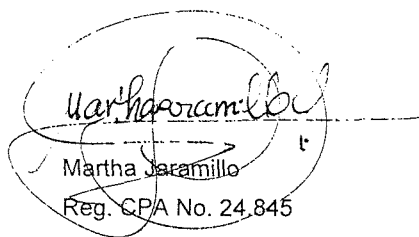
- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante derivado de fraude es mayor de aquel que se derive de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para propósitos de la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables utilizadas por la Compañía son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones hechas por la Administración son razonables, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Concluimos sobre el adecuado uso, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría, concluir si existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría, sin embargo, hechos y condiciones futuras podría ocasionar que la Compañía deje de ser considerada como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de manera que alcance una presentación razonable.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos comunicado a los responsables de la Administración de la Compañía respecto de, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad de realización de una auditoría planificada, y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Jar auditex Cia Ltda.

RNAE No. 947



Martha Jaramillo
Reg. CPA No. 24.845

Guayaquil, Ecuador
03 de diciembre de 2019

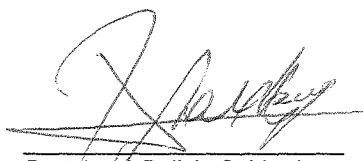
AgroTrader Manabí S.A. ATRAMAN

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	16,225	1,694
Deudores comerciales	7	62,826	17,465
Otras cuentas por cobrar		-	12,689
Inventarios	8	64,370	39,581
Impuestos por recuperar	15(a)	18,615	577
Total activo corriente		162,036	72,006
Activo no corriente:			
Inversiones en subsidiarias	10	120,000	120,000
Propiedades, mobiliario y equipos	11	1,760,131	1,671,898
Activos biológicos	12	1,334,454	1,434,661
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9(a)	8,907	-
Impuesto diferido	15(c)	65,860	40,476
Total activo no corriente		3,289,352	3,267,035
Total activo		3,451,388	3,339,041


Bartolomé Polivio Saldarriaga
Presidente


Katty Villegas Borja
Contadora General

AgroTrader Manabí S.A. ATRAMAN

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	89,839	70,785
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9(a)	7,498	234,480
Impuestos por pagar	15(a)	84	-
Beneficios a empleados	14(a)	27,995	50,255
Total pasivo corriente		125,416	355,520
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9(a)	1,937,668	1,498,734
Beneficios a empleados	14(b)	69,677	86,792
Impuestos diferidos	15(c)	56,254	59,461
Total pasivo no corriente		2,063,599	1,644,987
Total pasivo		2,189,015	2,000,507
Patrimonio:			
Capital social	17	90,000	90,000
Aportes para futuras capitalizaciones	18	1,000,000	1,000,000
Reservas	19	21,078	18,481
Resultados acumulados	20	151,295	230,053
Total patrimonio		1,262,373	1,338,534
Total pasivo y patrimonio		3,451,388	3,339,041


Bartolomé Polivio Saldarriaga
Presidente


Katty Villegas Borja
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

AgroTrader Manabí S.A. ATRAMAN

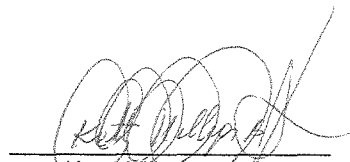
Estados de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos:			
Ventas locales	3(j)	169,007	102,726
Otros ingresos		21,692	35,342
Ganancia de activos biológicos	12	17,855	237,843
Total de ingresos		208,554	375,911
Costos y gastos operacionales:			
Costos de venta		(74,104)	(37,206)
Costos y gastos operacionales	21	(263,061)	(245,088)
Gastos financieros	22	(3,975)	(48,100)
Otros gastos		(8,300)	(561)
Total de costos y gastos operacionales		(349,440)	(330,955)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(140,886)	44,956
Impuesto a la renta diferido	15(c)	28,591	(18,984)
(Pérdida) utilidad neta del año		(112,295)	25,972
Otros resultados integrales:			
Ganancia (pérdida) actuarial		18,086	(2,628)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		(94,209)	23,344


Bartolomé Polivio Saldarriaga
Presidente


Katty Villegas Borja
Contadora General

Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en Dólares de E.U.A.


Barfolomé Polivio Saldarriaga
Presidente

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

AgroTrader Manabí S.A. ATRAMAN

Estados de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(140,886)	44,956
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	54,751	47,280
Ganancias en activos biológicos	(17,855)	(237,843)
Beneficio post-empleo	13,118	14,499
Otros ajustes menores	-	350
Deterioro de deudores comerciales	-	6,611
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en deudores comerciales	(45,361)	(11,600)
Disminución en otras cuentas por cobrar	12,689	24,149
(Aumento) en impuestos por recuperar	(18,038)	(45)
(Aumento) en inventarios	(24,789)	(28,478)
(Aumento) en cuentas por cobrar relacionadas	(8,907)	-
(Disminución) en sobregiros contables	-	(40,748)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19,054	44,415
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	211,952	216,573
Aumento en impuestos por pagar	10,607	577
(Disminución) aumento en beneficios de empleo corrientes	(22,260)	4,957
(Disminución) en beneficios de empleo no corrientes	(12,147)	-
	31,928	85,653
Impuesto a la renta pagado	(10,523)	(577)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	21,405	85,076
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones propiedad, planta y equipo, neta	-	(4,070)
Adiciones en activos biológicos	(6,874)	(79,785)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(6,874)	(83,855)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	14,531	1,221
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	1,694	473
Saldo al final del año	16,225	1,694


Bartolomé Polivio Saldarriaga
Presidente


Katty Villegas Borja
Contadora General

Agro Trader Manabí S.A. ATRAMAN

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Agro Trader Manabí S.A. ATRAMAN (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima constituida en Ecuador en enero de 1997, su actividad principal es la explotación directa o indirecta de actividades agrícolas, agroindustriales, pecuarias, madera, forestales, además de la comercialización interna de productos naturales, así como la venta al por mayor y menor de frutas y verduras.

La Compañía forma parte del Grupo Marzam, grupo económico local dedicado principalmente a la venta de productos derivados del petróleo, transporte marítimo de combustible, alquiler de inmuebles y agenciamiento naviero.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Malecón s/n, Calles 18 y 19, Edificio El Navío, Manta – Ecuador.

Los estados financieros de Agro Trader Manabí S.A. ATRAMAN, por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3(i)), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2018, según se describe a continuación:

- NIIF 9 Instrumentos financieros
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes
- NIIF 16 Arrendamientos
- Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- Modificaciones a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo

Notas a los estados financieros (continuación)

tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o modificación que se haya emitido, pero que aún no es efectiva (Véase Nota 5).

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos -

El efectivo en caja y bancos reconocido en el estado de situación financiera, comprende los saldos bancarios y documentos de corto plazo, en caso de que hubiere. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses, sobre el monto vigente del capital (principal).

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambas.

Los activos financieros de la Compañía comprenden el efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros al valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros al valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar a fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos de principal e intereses sobre capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación por pérdidas crediticias esperadas (Expected Credit Losses “ECL” en inglés), las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas:

- Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses; y,
- Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

Para las cuentas de deudores comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce en cada fecha de cierre una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo.

La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su historial de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Es política de la Compañía valorar las pérdidas crediticias esperadas cada 12 meses. Sin embargo, cuando existe un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el comienzo, la corrección de valor se basará en las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo.

La Compañía considera que un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en situación de impago cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas; excepto los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios comprenden los costos de materiales, mano de obra y costos indirectos en los que la Compañía haya incurrido para darle su ubicación y condición actual. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

(d) Inversiones en subsidiarias-

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efectos de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Activos biológicos-

La Compañía presenta en el rubro de activos biológicos las plantaciones teca, cacao, caña de azúcar, caña guadúa y café. Los productos agrícolas derivados de las plantaciones en producción, tiene como destino el proceso y comercialización, como insumo para el proceso agroindustrial.

De acuerdo al requerimiento de NIC 41, para aquellos activos para los cuales no sea posible determinar el valor razonable de mercado de forma fiable, la Compañía ha concluido valorar las plantaciones a su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiere.

La Compañía deprecia sus activos biológicos bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimados en las plantaciones de las distintas especies. Los costos incurridos en la adquisición y plantaciones nuevas son capitalizados. A continuación se presenta una descripción de las plantaciones y estimaciones de vida útil:

	<u>Años</u>
Teca	20 - 25
Cacao	40
Caña de azúcar	5 - 10
Caña guadúa	20 - 30
Café	15 - 20
Árboles frutales	<u>30 - 40</u>

Para los productos agrícolas que se encuentran en crecimiento, la Compañía registra bajo este rubro los costos imputables a la fruta que será cosechada en temporadas posteriores, conforme al siguiente ciclo agrícola.

Los costos han sido determinados bajo el método del costo por absorción, que implica adicionar a los costos directos, los costos indirectos incurridos en los procesos agrícolas. Los costos asociados a la explotación agrícola son diferidos hasta la fecha en que se efectúa la cosecha, momento en el cual pasan a formar parte del costo de los inventarios en proceso.

(f) Propiedades, mobiliario y equipos-

Las propiedades, mobiliario y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de su valor, cuando hubiere. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de las propiedades, mobiliario y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes del mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los bienes clasificados como propiedades, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificio	20
Equipos auxiliares	10
Estación de riego	10
Planta productora de cacao	<u>40</u>

Una partida de propiedades, mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(g) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que sugieran un deterioro de los activos no financieros.

(h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar -

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y beneficios por terminación de empleo, que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos que correspondan. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de bienes:

Comprenden la venta de activos y productos biológicos. Los ingresos se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador,

Notas a los estados financieros (continuación)

generalmente al entregar dichos bienes. Los ingresos procedentes de la venta de bienes se valoran por el valor de la contraprestación recibida o pendiente de recibir, neta de devoluciones y descuentos.

(k) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de/o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera de estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de

Notas a los estados financieros (continuación)

compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(m) Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(n) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros individuales. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

La preparación de los estados financieros separados incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para activos biológicos de teca-

La estimación para determinar el volumen de metros cúbicos de madera fue determinada por la gerencia en conjunto con un perito independiente. Para lo cual la Compañía en conjunto con el perito realizaron un conteo total de los árboles de teca en las plantaciones, estratificaron las plantaciones de acuerdo a la edad y condición topográfica, identificaron unidad de muestreo (hileras) en los terrenos y por medio de una muestra representativa, se estimó el cubaje de madera sobre el total de las plantaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales-

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados indicarán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales (de aplicar)

Vida útil de propiedades, mobiliario y equipos-

Las propiedades, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores tributarios. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9– Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 3 y 11, NIC 12 y 23 – Mejoras anuales a las Normas	1 de enero de 2019
Documento de la práctica de la NIIF 2– Realización de juicios sobre la Materialidad o Importancia Relativa	Aún no definida

La gerencia se encuentra en el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la gerencia es que no existirán impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

Los aspectos más relevantes de las Normas Internacionales de Información Financiera aún no vigentes son:

Modificaciones a la NIIF 9 - Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa

Aplicando Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa, activos financieros concretos—con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato—son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos, aclara que las entidades contabilizarán las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto—al que no se aplica el método de la participación—usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioros de valor aplicando la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Mejoras Anuales a las Normas NIIF 3 y 11, NIC 12 y 23

Contiene modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIC 12 Impuesto a las Ganancias y NIC 23 Costos por Préstamos.

- Las modificaciones a la NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.
- Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.
- Una de las modificaciones a la NIC 12 aclaran que una entidad contabilizará todas las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias de la misma forma independientemente de la manera en que surja el impuesto.
- Una de las modificaciones a la NIC 23 aclaran que cuando un activo que cumple los requisitos está listo para su uso previsto o venta, una entidad trata los préstamos pendientes realizados para obtener ese activo apto como parte de los préstamos generales.

Documento de Práctica de las NIIF N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa

El documento proporciona guías sobre la forma de realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa al preparar sus estados financieros, de forma que esos estados financieros se centren en la información que es útil a los inversores. El Documento de Prácticas de las NIIF reúne todos los requerimientos de materialidad o importancia relativa en las Normas NIIF y añade guías y ejemplos prácticos que las pueden encontrar útiles las entidad al decidir si la información es material o tiene importancia relativa. El Documento de Práctica de las NIIF N° 2 no es obligatorio y no cambia requerimientos ni introduce otros nuevos.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo en efectivo caja y bancos se desglosa como sigue:

	2018	2017
Caja	150	400
Bancos locales (1)	16,075	1,294
	<u>16,225</u>	<u>1,694</u>

(1) Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de deudores comerciales se desglosa como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	(1)	46	40,941
Bienes pendientes por facturar	(1) y (2)	62,780	-
		<u>62,826</u>	<u>40,941</u>
Menos- Deterioro de deudores comerciales		<u>-</u>	<u>(23,476)</u>
		<u>62,826</u>	<u>17,465</u>

(1) Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un período de crédito promedio que oscila entre 30 y 90 días.

(2) Corresponde a provisión de ingresos a la fecha de balance.

El movimiento del deterioro de deudores comerciales durante los años 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	23,476	16,865
Mas (menos):		
Deterioro (Véase Nota 21)	-	6,611
Bajas	<u>(23,476)</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>23,476</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alcohol	40,229	39,581
Cacao	17,349	-
Productos en proceso de secado	6,792	-
	<u>64,370</u>	<u>39,581</u>

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

			2018			2017		
	Naturaleza		Corto	Largo		Corto	Largo	
	de la	País	Plazo	Plazo	Total	Plazo	Plazo	Total
	relación							
Por cobrar:								
Mercado Marino S.A.								
Mercamar	Comercial	Ecuador	-	8,907	8,907	-	-	-
			-	8,907	8,907	-	-	-
Por pagar:								
Terceros	Accionista	Ecuador	-	1,006,346	1,006,346	-	1,048,026	1,048,026
Marítima de Comercio Cía.								
Ltda. Mardcomsa	Comercial	Ecuador	-	457,707	457,707	106,190	354,628	460,818
Naviera Marnizam Cía. Ltda.	Comercial	Ecuador	-	348,693	348,693	53,596	96,080	149,676
Marzam Cía. Ltda.	Comercial	Ecuador	-	66,713	66,713	19,237	-	19,237
Bienes Raíces del Litoral Cía.								
Ltda. Biralisa	Comercial	Ecuador	-	44,461	44,461	36,557	-	36,557
Globaltrader S.A.	Comercial	Ecuador	-	13,748	13,748	11,901	-	11,901
Negocios Inmobiliarios								
Negocorp Cía. Ltda.	Comercial	Ecuador	5,388	-	5,388	5,388	-	5,388
Automotores Manabitas Cía.								
Ltda. Amco	Comercial	Ecuador	2,110	-	2,110	1,611	-	1,611
			7,498	1,937,668	1,945,166	234,480	1,498,734	1,733,214

Los saldos pendientes por cobrar y por pagar a partes relacionadas no están garantizados y son pagaderos en efectivo.

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas.

		Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017	
		Reembol-		Gastos		Gastos
	<u>País</u>	<u>sos</u>	<u>Compras</u>	<u>financieros</u>	<u>Compras</u>	<u>financieros</u>
Relacionadas:						
Marzam Cía. Ltda.	Ecuador	726	36,539	-	19,237	-
Naviera Marnizam Cía. Ltda.	Ecuador	-	500	-	-	10,766
Globaltrader S.A.	Ecuador	-	980	895	-	856
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda. Biralisa	Ecuador	-	-	2,903	-	2,629
Marítima de Comercio Cía. Ltda. Mardcomsa	Ecuador	-	-	-	-	33,144
Automotores Manabitas Cía. Ltda. Amco	Ecuador	-	-	-	-	116
Negocios Inmobiliarios Negocorp Cía. Ltda.	Ecuador	-	-	-	-	388
		<u>726</u>	<u>38,019</u>	<u>3,798</u>	<u>19,237</u>	<u>47,899</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas-

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y relevantes.

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en subsidiarias se formaban de la siguiente manera:

<u>Compañía emisora:</u>	<u>% de partici- pación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Globaltrader S.A.	No aplica (1)	120,000	120,000
		<u>120,000</u>	<u>120,000</u>

(1) Corresponde a aportes para futuras capitalizaciones.

Los estados financieros auditados de Globaltrader S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, muestran las siguientes cifras:

<u>Año</u>	<u>Compañía emisora</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad neta y resultado integral</u>
2018	Globaltrader S.A.	5,649,189	3,448,276	2,200,913	1,335,369	42,230
2017	Globaltrader S.A.	<u>4,652,885</u>	<u>2,780,562</u>	<u>1,872,323</u>	<u>1,861,786</u>	<u>180,561</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedades, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Neto
Terrenos	1,133,682	-	1,133,682	1,133,682	-	1,133,682
Edificios	503,709	(97,525)	406,184	504,465	(69,470)	434,995
Plantas productoras de cacao	124,936	-	124,936	-	-	-
Estación de riego	201,867	(137,120)	64,747	201,867	(134,979)	66,888
Equipos auxiliares	40,636	(16,482)	24,154	40,923	(11,869)	29,054
Tanques	8,628	(2,200)	6,428	8,628	(1,349)	7,279
	<u>2,013,458</u>	<u>(253,327)</u>	<u>1,760,131</u>	<u>1,889,565</u>	<u>(217,667)</u>	<u>1,671,898</u>

Durante el año 2018 el movimiento de propiedades, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Saldo neto al inicio	Transfe- rencias (1)	Ajustes a periodos anteriores	Depre- ciación	Saldo neto al final
Terrenos	1,133,682	-	-	-	1,133,682
Edificios	434,995	-	1	(28,812)	406,184
Plantas productoras de cacao	-	124,936	-	-	124,936
Estación de riego	66,888	-	18,848	(20,989)	64,747
Equipos auxiliares	29,054	-	(813)	(4,087)	24,154
Tanques	7,279	-	12	(863)	6,428
	<u>1,671,898</u>	<u>124,936</u>	<u>18,048</u>	<u>(54,751)</u>	<u>1,760,131</u>

(1) Transferencia proveniente de activos biológicos (Véase Nota 12)

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2017 el movimiento de propiedades, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Saldo neto al inicio	Adicio- nes	Ajustes por revalori- zación	Depre- ciación	Saldo neto al final
Terrenos	1,184,398	-	(50,716)	-	1,133,682
Edificios	189,847	-	267,157	(22,009)	434,995
Estación de riego	87,634	-	-	(20,746)	66,888
Equipos auxiliares	26,789	4,070	1,857	(3,662)	29,054
Tanques	8,142	-	-	(863)	7,279
	<u>1,496,810</u>	<u>4,070</u>	<u>218,298</u>	<u>(47,280)</u>	<u>1,671,898</u>

12. ACTIVOS BIOLOGICOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de activos biológicos se compone de la siguiente manera:

		2018	2017
Plantaciones	(1)	1,263,354	1,344,161
Ganado vacuno	(2)	13,300	23,100
Caballos	(3)	57,800	67,400
		<u>1,334,454</u>	<u>1,434,661</u>

(1) Incluye principalmente:

	2018	2017
Teca	1,168,278	1,168,252
Cacao	-	99,580
Caña de azúcar	63,135	47,487
Caña guadua	12,816	12,816
Café	10,934	8,653
Árboles frutales	6,818	6,000
Pasto	1,373	1,373
	<u>1,263,354</u>	<u>1,344,161</u>

Durante el año 2018 se reclasificaron 124,936 a propiedades mobiliario y equipos, correspondientes a plantaciones de cacao (Véase Nota 11).

Notas a los estados financieros (continuación)

(2) El movimiento de ganado vacuno se compone de :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	23,100	122,308
Mas (menos):		
Nacimientos	3,000	-
Bajas	(200)	(40,008)
Transferencias a caballos	-	(67,400)
(Pérdida) ganancia al valor razonable	(6,400)	9,700
Ventas	(6,200)	(1,500)
	<u>13,300</u>	<u>23,100</u>

(3) El movimiento de caballos se compone de :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	67,400	-
Mas (menos) :		
Transferencias provenientes de ganado vacuno	-	67,400
Ventas	(1,600)	-
Bajas	(8,000)	-
	<u>57,800</u>	<u>67,400</u>

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 la Compañía reconoció en resultados del año ganancias de activos biológicos por 17,855 y 237,843.

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	6,661	17,994
Proveedores sin factura	4,007	2,791
Anticipos a clientes	79,100	50,000
Otras cuentas por pagar	71	-
	<u>89,839</u>	<u>70,785</u>

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados de corto plazo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Beneficios sociales	27,995	35,799
Participación a trabajadores	-	7,933
Sueldos por pagar	-	6,523
	<u>27,995</u>	<u>50,255</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan 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 hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Jubilación patronal	55,354	69,827
Indemnización por desahucio	14,323	16,965
	<u>69,677</u>	<u>86,792</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal e indemnización por desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Indemnización por desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	69,827	56,707	16,965	13,282
Costo laboral por servicios	10,087	9,372	4,183	2,375
Costo financiero	2,808	2,348	673	550
(Ganancia) pérdida actuarial	(10,139)	1,609	(3,052)	758
Beneficios pagados	-	-	(4,446)	-
Reducciones	(17,229)	(209)	-	-
Saldo al final	55,354	69,827	14,323	16,965

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal e indemnización por desahucio fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4,43%	4,02%
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	2,50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Por recuperar:		
Retenciones en la fuente	1,093	577
Anticipo de impuesto a la renta	10,007	-
Impuesto al Valor Agregado	6,326	-
Valores por recuperar	1,189	-
	<u>18,615</u>	<u>577</u>
Por pagar:		
Retenciones en la fuente	67	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	17	-
	<u>84</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuestos a la renta-

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la (pérdida) utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta corriente en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	2018	2017
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(140,886)	44,956
Más (menos):		
Gastos no deducibles	34,399	30,983
Deducciones (1)	(17,855)	(237,843)
Pérdida tributaria	(124,342)	(161,904)
Tasa de impuesto	22%	25%
Impuesto a la renta causado	-	-

(1) Corresponde a ganancias en activos biológicos registradas en resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta corriente por pagar fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	-	-
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(10,007)	-
Retenciones en la fuente del año	(516)	(577)
Retenciones en la fuente de períodos anteriores	(577)	-
Saldo (a favor)	(11,100)	(577)

(c) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del activo y pasivo por impuesto diferido se presenta a continuación:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
<u>Activo por impuesto diferido</u>				
Amortización de pérdidas fiscales	62,974	40,476	22,498	40,476
Beneficios de empleo no corriente	2,886	-	2,886	-
Total de activo por impuesto diferido	65,860	40,076		
Ingreso generado en activo por impuesto diferido			25,384	40,476

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera		integrales	
	2018	2017	2018	2017
<i>Pasivo por impuesto diferido</i>				
Ganancia en activos biológicos	56,254	59,461	3,207	(59,461)
Total de pasivo por impuesto diferido	56,254	59,461		
Ingreso (gasto) generado en pasivo por impuesto diferido			3,207	(59,461)
Efecto neto del ingreso (gasto) por impuesto diferido			28,591	(18,984)

(d) 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 del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no mantiene procesos de revisión en curso.

(e) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta hasta por cinco años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

(f) Tasa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta vigente es del 25% (22% en el 2017). Sin embargo 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 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

No obstante, la tarifa impositiva será de tres puntos porcentuales más en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible

Notas a los estados financieros (continuación)

que corresponda a dicha participación.

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

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(g) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

Exoneración del 100% de anticipo de impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017 en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

(h) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición fiscal o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición fiscal se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa

Notas a los estados financieros (continuación)

máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuyere los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondientes a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(i) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene pérdidas fiscales para aplicarse en ejercicios futuros por 286,246 y 161,904 respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse hasta los próximos cinco años en que se originaron, sin que excedan el 25% de la utilidad gravable de cada año.

(j) Enajenación de acciones y participaciones-

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(k) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros los siguientes:

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento

Notas a los estados financieros (continuación)

de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

Durante el año 2018 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 309 el 21 de agosto de 2018, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

Exoneración del impuesto a la renta

- Las nuevas inversiones productivas en los sectores priorizados establecidos en el Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI), están exonerados del Impuesto a la Renta y, su anticipo, por 12 años, desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
- Inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil pueden acogerse a la misma exoneración, por 8 años.
- Para sociedades nuevas y existentes, esta exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozaran de la exoneración prevista de 15 años.

Exoneración del Impuesto a la renta para el sector industrial

- Las nuevas inversiones productivas realizadas a partir de la vigencia de la ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas, de conformidad con lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años, contado desde el primer año en el que generen ingresos atribuible directa y únicamente a la nueva inversión.
- Aquellas inversiones que se realicen en cantones fronterizos del país, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta por 5 años más.
- Para sociedades nuevas, así como para ya existentes esta exoneración aplica en sociedades que generen empleo neto.
- En el caso de sociedades constituidas previo a la vigencia de esta norma, la exoneración aplicara de manera proporcional al valor de las nuevas inversiones productivas, de conformidad con los parámetros, condiciones y el procedimiento que se establezca en el Reglamento a esta Ley.
- La mera transferencia de activos entre partes relacionadas, no será considerada como nueva inversión.

Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas para nuevas inversiones productivas

- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la

Notas a los estados financieros (continuación)

exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas en los pagos realizados al exterior por concepto de:

- Importaciones de bienes de capital y materias primas, necesarias para el desarrollo del proyecto hasta por los montos y plazos establecidos en el referido contrato, dichos montos serán reajustables en los casos en que hubiera un incremento en la inversión planificada, previa autorización de la autoridad nacional.
- Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en Ecuador o en el exterior, accionistas de la sociedad que los distribuye, hasta el plazo establecido en el contrato de inversión, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, estarán exonerados del pago del ISD por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador, del correspondiente ejercicio fiscal
- Los dividendos distribuidos por estos contribuyentes se considerarán como ingreso exento del Impuesto a la Renta para el beneficiario efectivo de dichos dividendos, siempre que se cumpla con el deber de informar de la composición societaria.
- Para aplicar este beneficio se debe efectuar el correspondiente aumento de capital que debe ser perfeccionado hasta el 31 de diciembre del año posterior a aquel en que se generan las utilidades materia de la reinversión.
- No se pueden acoger a este beneficio las instituciones del sistema financiero privado ni los beneficiarios efectivos de los dividendos de tales instituciones.
- Tampoco aplica el beneficio para contribuyentes que ejercen su actividad en sectores estratégicos establecidos en la Constitución ni en los sectores priorizados establecidos en la LRTI.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

Accionistas	País	Número de participa- ciones	Valor nominal	Aporta- ciones de capital	%
Vera Loor María Piedad	Ecuador	72,500	1	72,500	81%
Negocios Inmobiliarios Negocorp Cia. Ltda.	Ecuador	17,500	1	17,500	19%
		<u>90,000</u>		<u>90,000</u>	<u>100%</u>

18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a los aportes en efectivo efectuados por los accionistas, inicialmente registrados como pasivos y previstos para incrementar el capital pagado de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. RESERVAS

(a) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Ajustes de períodos anteriores-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía reconoció ajustes con cargos a períodos anteriores, según se mencionan a continuación:

Naturaleza del ajuste:	2018	2017
Superávit en revalúo de activos fijos	-	216,442
Bajas de activos biológicos	-	(40,008)
Errores en el cálculo del gasto de depreciación en activos fijos	18,048	(7,608)
Beneficios de empleo	-	9,814
	<u>18,048</u>	<u>178,640</u>

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Costos	Gastos	Total	Costos	Gastos	Total
	operacio- Nales	adminis- trativos		operacio- Nales	adminis- trativos	
Remuneraciones y beneficios sociales	32,746	39,345	72,091	77,188	22,246	99,434
Depreciación (Véase Nota 11)	54,751	-	54,751	47,280	-	47,280
Servicios administrativos	-	17,302	17,302	-	-	-
Pagos por despido intempestivo	17,072	-	17,072	-	-	-
Materiales y suministros	5,638	10,411	16,049	8,054	496	8,550
Energía Eléctrica	14,645	679	15,324	12,228	898	13,126
Servicios prestados	13,500	5	13,505	220	-	220
Pagos por desahucio	1,629	445	2,074	-	-	-
Jubilación patronal	9,259	-	9,259	11,549	133	11,682
Impuestos y contribuciones y patentes	-	7,444	7,444	-	7,197	7,197
Provisión cuentas incobrables	-	-	-	-	6,611	6,611
Desahucio	3,859	-	3,859	2,710	107	2,817
Otros	17,749	16,582	34,331	22,359	25,812	48,171
	<u>170,848</u>	<u>92,213</u>	<u>263,061</u>	<u>181,588</u>	<u>63,500</u>	<u>245,088</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos financieros fueron como sigue:

	2018	2017
Intereses por préstamos con relacionadas (Véase Nota 9 (a))	3,798	47,899
Comisiones bancarias	177	201
	<u>3,975</u>	<u>48,100</u>

23. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía entregó la siguiente garantía por préstamos que mantiene Marzam Cía. Ltda. (relacionada):

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Hipotecaria	Terrenos ubicados en la "Hacienda La Germania" en el cantón de Santa Ana, Manabí.

24. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros;

Notas a los estados financieros (continuación)

como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

25. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen cuentas por pagar a partes relacionadas y acreedores comerciales. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía presenta saldos por deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, efectivas y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de contratación de préstamos a tasa fija.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros. Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación de los estados financieros es el valor de cada clase de activos financieros.

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos. La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2018			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	89,839	-	89,839
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,498	1,937,668	1,945,166
	<u>97,337</u>	<u>1,937,668</u>	<u>2,035,005</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	70,785	-	70,785
Cuentas por pagar a partes relacionadas	234,480	1,498,734	1,733,214
	<u>305,265</u>	<u>1,498,734</u>	<u>1,803,999</u>

26. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital emitido y todas las demás reservas de patrimonio. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

	2018	2017
Acreeedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas	2,035,005	1,803,999
(-) Efectivo en caja y bancos	(16,225)	(1,694)
Deuda Neta	2,018,780	1,802,305
Total Patrimonio	1,262,373	1,338,534
Total deuda neta y patrimonio	<u>3,281,153</u>	<u>3,140,839</u>
Ratio de endeudamiento	<u>1.60</u>	<u>1.35</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.